

目錄

合併損益表	115
合併綜合收益表	116
合併財務狀況表	117
合併權益變動表	119
合併現金流量表	120
1. 一般資料	121
2. 主要會計政策概要	121
3. 關鍵會計估計及判斷	139
4. 分部資料	141
5. 其他收入 (淨額)	144
6. 費用	144
7. 財務收入及財務成本	145
8. 所得稅支出	146
9. 每股利潤	147
10. 股息	147
11. 僱員福利費用 (包括董事酬金)	147
12. 物業、廠房及設備	149
13. 使用權資產	154
14. 無形資產	155
15. 於附屬公司之投資	156
16. 擁有重大非控制性權益的主要附屬公司	158
17. 存貨	158
18. 遞延所得稅	159
19. 貿易及其他應收款	160
20. 衍生金融資產 / (負債)	160
21. 其他金融資產	161
22. 現金及現金等價物	161
23. 股本	162
24. 儲備及留存盈利	163
25. 貸款	164
26. 租賃負債	167
27. 撥備	168
28. 貿易及其他應付款	169
29. 合併現金流量表附註	170
30. 重大關聯方交易	171
31. 財務及其他風險管理	173
32. 董事及高級管理層之酬金	187
33. 長期激勵計劃	189
34. 承擔	196
35. 或然負債	197
36. 期後事項	198
37. 公司財務狀況表、儲備及累計虧損	199
五年財務摘要	201

合併損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
收入	4	3,254.2	4,255.0
其他收入 (淨額)	5	2.4	110.8
費用 (不包括折舊及攤銷費用)	6	(1,721.2)	(1,640.4)
除利息、所得稅、折舊及攤銷費用前盈利—EBITDA		1,535.4	2,725.4
折舊及攤銷費用	6	(790.1)	(898.0)
除利息及所得稅前盈利—EBIT		745.3	1,827.4
財務收入	7	15.0	5.4
財務成本	7	(299.8)	(329.0)
除所得稅前利潤		460.5	1,503.8
所得稅支出	8	(217.0)	(583.3)
年度利潤		243.5	920.5
年度利潤可分為：			
本公司權益持有人		172.4	667.1
非控制性權益		71.1	253.4
		243.5	920.5
本公司權益持有人應佔每股盈利			
每股基本盈利	9	2.00美仙	7.95美仙
每股攤薄盈利	9	1.98美仙	7.86美仙

隨附附註為該等合併財務報表的不可或缺的一部分。

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
年度利潤	243.5	920.5
其他綜合收益		
可重新分類至損益的項目		
指定用於現金流對沖的對沖工具變動	82.1	50.5
有關現金流對沖的所得稅費用	(26.3)	(16.0)
不可重新分類至損益的項目		
重新計量設定受益計劃的負債淨額	-	1.2
年內其他綜合收益，扣除所得稅	55.8	35.7
年內綜合收益總額	299.3	956.2
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	207.3	692.0
非控制性權益	92.0	264.2
	299.3	956.2

隨附附註為該等合併財務報表不可或缺的一部分。

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	9,509.4	9,763.1
使用權資產	13	111.2	104.6
無形資產	14	534.2	537.3
存貨	17	122.2	80.0
遞延所得稅資產	18	315.7	184.7
其他應收款	19	167.5	161.4
衍生金融資產	20	113.9	31.8
其他金融資產	21	1.5	1.8
總非流動資產		10,875.6	10,864.7
流動資產			
存貨	17	872.6	602.9
貿易及其他應收款	19	342.5	238.0
當期所得稅資產		60.5	62.3
衍生金融資產	20	12.1	0.9
現金及現金等價物	22	372.2	1,255.3
總流動資產		1,659.9	2,159.4
總資產		12,535.5	13,024.1
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	23	3,220.5	3,220.3
儲備及留存盈利	24	(1,081.5)	(1,289.8)
		2,139.0	1,930.5
非控制性權益	16	2,089.5	1,997.5
總權益		4,228.5	3,928.0

隨附附註為該等合併財務報表不可或缺的一部分。

合併財務狀況表

續

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
負債			
非流動負債			
貸款	25	4,209.6	5,639.0
租賃負債	26	117.4	112.5
撥備	27	599.2	532.8
貿易及其他應付款	28	217.5	164.8
遞延所得稅負債	18	1,208.0	1,018.8
總非流動負債		6,351.7	7,467.9
流動負債			
貸款	25	1,203.0	659.1
租賃負債	26	21.3	18.6
撥備	27	81.0	217.0
衍生金融負債	20	0.3	4.9
貿易及其他應付款	28	535.5	451.0
當期所得稅負債		114.2	277.6
總流動負債		1,955.3	1,628.2
總負債		8,307.0	9,096.1
淨流動(負債)/資產		(295.4)	531.2
總權益及負債		12,535.5	13,024.1

隨附附註為該等合併財務報表不可或缺的一部分。



李連鋼
暫代行政總裁兼執行董事



徐基清
非執行董事

合併權益變動表

屬於本公司權益持有人

百萬美元	屬於本公司權益持有人					
	股本	儲備總額	留存收益	總計	非控制性權益	總權益
	(附註23)	(附註24)	(附註24)		(附註16)	
於二零二二年一月一日	3,220.3	(1,862.7)	572.9	1,930.5	1,997.5	3,928.0
年度利潤	-	-	172.4	172.4	71.1	243.5
其他綜合收益	-	34.9	-	34.9	20.9	55.8
年度綜合收益總額	-	34.9	172.4	207.3	92.0	299.3
盈餘儲備撥備	-	0.1	(0.1)	-	-	-
歸屬員工的長期激勵	-	1.1	-	1.1	-	1.1
已行使及已歸屬僱員購股權	0.2	(0.1)	-	0.1	-	0.1
與擁有人之交易總額	0.2	1.1	(0.1)	1.2	-	1.2
於二零二二年十二月三十一日	3,220.5	(1,826.7)	745.2	2,139.0	2,089.5	4,228.5

隨附附註為該等合併財務報表不可或缺的一部分。

屬於本公司權益持有人

百萬美元	屬於本公司權益持有人					
	股本	儲備總額	(累計虧損) ／留存收益	總計	非控制性權益	總權益
	(附註23)	(附註24)	(附註24)		(附註16)	
於二零二一年一月一日	2,917.6	(1,917.7)	(63.5)	936.4	1,733.3	2,669.7
年度利潤	-	-	667.1	667.1	253.4	920.5
其他綜合收益	-	24.9	-	24.9	10.8	35.7
年度綜合收益總額	-	24.9	667.1	692.0	264.2	956.2
盈餘儲備撥備	-	30.8	(30.8)	-	-	-
發行股份，扣除股份發行成本	299.0	-	-	299.0	-	299.0
歸屬員工的長期激勵	-	1.0	-	1.0	-	1.0
已行使及已歸屬僱員購股權	3.7	(1.6)	-	2.1	-	2.1
已失效的僱員購股權	-	(0.1)	0.1	-	-	-
與擁有人之交易總額	302.7	30.1	(30.7)	302.1	-	302.1
於二零二一年十二月三十一日	3,220.3	(1,862.7)	572.9	1,930.5	1,997.5	3,928.0

隨附附註為該等合併財務報表不可或缺的一部分。

合併現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
經營業務之現金流量			
收取客戶款項		3,402.1	4,689.1
付款予供應商及僱員		(2,319.9)	(2,029.0)
勘探開支付款		(30.8)	(21.3)
支付所得稅		(268.0)	(41.1)
商品對沖結算淨額		48.7	(46.2)
經營業務所得之現金淨額	29	832.1	2,551.5
投資業務之現金流量			
購置物業、廠房及設備	29	(564.5)	(569.7)
購買無形資產		(1.7)	(4.1)
出售附屬公司所得款項		27.5	-
出售物業、廠房及設備所得款項		-	0.1
投資業務所用之現金淨額		(538.7)	(573.7)
融資業務之現金流量			
發行股份所得款項		-	302.1
支付發行成本		-	(3.1)
第三方貸款所得款項	25	500.0	-
第三方償還貸款	25	(1,491.4)	(930.3)
關聯方貸款所得款項	25	200.0	270.0
償還關聯方貸款	25	(100.0)	(230.0)
利率掉期結算淨額		17.9	(6.8)
行使僱員購股權後發行股份所得款項		0.1	2.1
償還租賃負債	26	(31.2)	(33.4)
就外部貸款已付利息及財務成本		(182.2)	(179.1)
就關聯方貸款已付利息及財務成本		(95.6)	(99.9)
就融資安排已付預扣稅		(9.1)	(9.5)
已收利息		15.0	2.7
融資業務所用之現金淨額		(1,176.5)	(915.2)
現金及現金等價物 (減少) / 增加淨額		(883.1)	1,062.6
於一月一日之現金及現金等價物		1,255.3	192.7
於十二月三十一日之現金及現金等價物	22	372.2	1,255.3

隨附附註為該等合併財務報表不可或缺的一部分。

合併財務報表附註

1. 一般資料

五礦資源有限公司（「本公司」）乃於一九八八年七月二十九日在香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處位於香港九龍尖沙咀漆咸道南79號中國五礦大廈12樓1208室。本公司的主要營業地點於本集團二零二二年年報中公司資料一節披露。

本公司為投資控股公司，於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。

本公司及其附屬公司（「本集團」）在全世界從事銅、鋅、金、銀、鉬及鉛礦床的勘探、開發及採礦。

除非另有說明，截至二零二二年十二月三十一日止年度之合併財務報表乃以美元（「美元」）列報，且已由本公司董事會（「董事會」）於二零二三年三月七日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表時所應用之主要會計政策載於下文。除非另有說明，此等政策在所呈報之所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團之合併財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。該等合併財務報表乃依照歷史成本模式編製，惟按公允值釐定損益及其他綜合損益的金融資產及金融負債按公允值計量。

根據香港財務報告準則編製之合併財務報表需要使用若干關鍵之會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策時行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性之範疇或涉及對合併財務報表屬重大之假設及估計之範疇在附註3中披露。

(a) 持續經營

本合併財務報表已按持續經營基準編製，當中已考慮日常業務活動之持續性及資產變現以及於正常業務過程結清負債。管理層繼續密切監察本集團流動資金狀況，包括就短期及中期主要財務風險（包括商品及外匯風險）作出現金結餘預測的敏感度分析，以確保維持充足流動資金。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團有淨流動負債為295.4百萬美元（二零二一年十二月三十一日：淨流動資產531.2百萬美元）及現金及現金等價物為372.2百萬美元（二零二一年十二月三十一日：1,255.3百萬美元）。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團產生淨利潤243.5百萬美元（二零二一年：920.5百萬美元）及經營現金流入832.1百萬美元（二零二一年：2,551.5百萬美元）。

現金流預測，考慮Las Bambas的間歇性堵路、現有和新的信貸融資提取和循環信貸融資的成功延期等假設，本集團將有足夠的流動資金滿足合併財務報表獲批後12個月期間的運營、償還現有合同債務和資本開支的需求。

合併財務報表附註

續

本公司董事（「董事」）亦注意到以下有關本集團持續經營能力的考慮因素：

- 於二零二二年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物總額372.2百萬美元（二零二一年：1,255.3百萬美元）；
- 本集團有一系列未提取的信貸融資：
 - 來自外部銀行800.0百萬美元循環信貸融資中650.0百萬美元未提取的循環信貸融資，將於二零二三年十月到期（附註31.1(e)）；
 - 來自愛邦企業有限公司350百萬美元股東貸款中150.0百萬美元未提取的循環信貸融資將於二零二三年八月到期（附註31.1(e)）；
 - 來自中國工商銀行未提取的300.0百萬美元債務融資，該信用貸款的到期日為二零二三年十二月（附註31.1(e)）。如有必要，本集團計劃與該銀行協商增加和延長該貸款；
 - 本集團正在與外部銀行敲定一項新的425.0百萬美元的循環信貸融資協議，其中與中國銀行的275.0百萬美元和與中國工商銀行的150.0百萬美元已通過各自銀行的信用審查；以及
 - 如有需要，可再獲得100.0百萬美元至200.0百萬美元的循環信貸融資，目前正與其他貸款人進行談判。
- 本集團的主要股東中國五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）仍致力於支持本集團。年內，五礦有色提供了以下支持：
 - 二零二二年七月，愛邦企業有限公司（五礦有色的附屬公司）提供350.0百萬美元的營運資金貸款，如有需要可延長12個月；
 - 二零二二年十二月，從Top Create Resources Limited（「Top Create」）（五礦有色的附屬公司）借入的700.0百萬美元中的400.0百萬美元於二零二三年到期，被延期到二零二六年；以及
 - 關於Kinsevere擴建項目（KEP），本集團正在敲定貸款協議，以從Top Create獲得最多300.0百萬美元的額外項目融資。

倘未能達到現金流量預測或現有或新貸款融資不足或未能及時取得有關融資，本集團將獲得其主要股東五礦有色的持續支持。在此情況下，支持本集團的形式可能是提供額外貸款融資、延遲償還債務以及與五礦有色現有股東貸款有關的還款義務，就商品運輸提前付款或透過進一步的股本出資。

因此，管理層認為，本集團將能夠於債務到期時償還其債務，因此合併財務報表按照持續經營基準編製。

(b) 於二零二二年生效及採納且對本集團並無造成重大影響之現有準則之修訂

香港財務報告準則第3號（修訂本）	概念框架之提述
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—擬定用途前所得款項
香港會計準則第37號（修訂本）	有償合約—履行合約之成本
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進

本年度香港財務報告準則的修訂對本集團本年度和以往年度的財務狀況和業績，以及／或這些合併財務報表中的披露無重大影響。

合併財務報表附註

續

(c) 已頒佈但尚未生效亦未獲本集團提早採納的新訂準則及對準則之修訂

本集團並未提早採納以下已頒佈但於二零二二財政年度尚未生效之新訂準則及對準則之修訂。本集團預計它們不會對本集團的財務業績產生重大影響。

香港財務報告準則第17號 (包括二零二零年十月及二零二二年二月香港財務報告準則第17號之修訂本)	保險合約 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者及其聯營公司或合營公司之間之資產出售或投入 ²
香港財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回之租賃負債 ³
香港會計準則第1號 (修訂本)	負債分類為流動或非流動負債以及香港詮釋第5號 (2020年) 之有關修訂 ¹
香港會計準則第1號 (修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ³
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號 (修訂本)	會計政策之披露 ¹
香港會計準則第8號 (修訂本)	會計估計之定義 ¹
香港會計準則第12號 (修訂本)	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項 ¹

1. 於二零二三年一月一日開始之年度期間或之後生效。
2. 於待定期間開始之年度期間或之後生效。
3. 於二零二四年一月一日開始之年度期間或之後生效。

2.2 合併

(a) 非共同控制合併之收購會計法

本集團應用收購會計法入賬處理除共同控制合併外之業務合併。收購附屬公司之收購代價為本集團所轉讓資產、被收購公司之前擁有人所產生負債及所發行股權之公允值。收購代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公允值與任何在附屬公司之已存在股權之公允值。收購相關成本於產生時列為費用。於業務合併時所取得的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日期取得控制權之日之公允值計量。按逐項收購基準，本集團按被收購公司可識別資產淨值已確認金額之公允值或非控制性權益所佔比例確認於被收購公司之任何非控制性權益。

倘業務合併分階段達成，則收購方先前持有之被收購方股權於收購日期之賬面值會按收購日期之公允值重新計量；重新計量後產生之任何收益或虧損於損益或其他綜合收益（如適用）確認。

當收購代價、被收購方之任何非控制性權益金額、及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公允值高於可識別之已收購資產淨值之公允值時，差額會記錄為商譽。倘收購代價總額、已確認之非控制性權益及已計量之先前持有權益低於以議價購入附屬公司之資產淨值之公允值，則差額會直接於合併損益表確認。

(b) 附屬公司

附屬公司乃本集團對其有控制權之所有實體。當本集團面臨或有權從其涉及之實體取得可變回報且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，本集團控制該實體。當本集團現時有權對實體回報產生重大影響之相關活動做出指示時，即對該實體擁有權力。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面合併，並在控制權終止之日起停止合併。

合併財務報表附註

續

集團內公司間之交易、集團公司間交易之結餘、收入及費用予以對銷。已於資產中確認之集團內公司間交易產生之盈利及虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策與本集團所採用之政策一致。

(c) 與非控制性權益之交易

不導致失去控制權之非控制性權益交易入賬列作權益交易一即以彼等為擁有人之身份與擁有人進行交易。所支付任何代價之公允值與所收購的相關股份對應附屬公司淨資產賬面值的差額於權益中入賬。對於非控制性權益進行的出售所產生的盈虧亦於權益中入賬。

倘本集團失去一間附屬公司之控制權，收益或虧損於損益中確認，並按(i)已收代價之公允值及任何留存權益之公允值之總額與(ii)該附屬公司之資產（包括商譽）、負債以及任何非控制性權益之過往賬面值之間的差額計算。過往與該附屬公司有關並於其他綜合收益確認的金額將視本集團直接出售該附屬公司之相關資產或負債（即按適用的香港財務報告準則所指明／允許，已重新分類至損益或轉移至另一類權益）進行核算。於失去控制權當日留存於前附屬公司之任何投資之公允值將根據香港財務報告準則第9號，於其後入賬時被列作起始確認之公允值，或（如適用）於起始確認時於聯營公司或合營公司之投資成本。

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體之任何保留權益按其公允值重新計量，與賬面值變動於損益中確認。就其後的入賬列作聯營公司、共同安排或金融資產之保留權益而言，公允值指初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他綜合收益內確認之金額重新劃分為損益。

(d) 獨立財務報表

對附屬公司之投資按成本值扣除減值入賬。會對成本值進行調整以反映因或然代價修訂而產生之代價變化。成本值亦包括投資可直接應佔成本。本公司根據已收及應收股息為基準入賬附屬公司之業績。

2.3 分部報告

經營分部按照與向主要營運決策者提供之內部報告一致之方式報告。主要營運決策者負責分配資源並且評核經營分部之表現，已被確認為本公司之執行委員會。

2.4 外幣換算

(a) 功能及列賬貨幣

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣（功能貨幣）計量。本公司之功能貨幣為美元（美元），美元亦為本集團之列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或針對需重新計量的貨幣項目採用報告日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及將以外幣計值之貨幣資產及負債以年終匯率換算產生之匯兌盈虧在合併損益表確認。

合併財務報表附註

續

以外幣計值按公允值列賬的非貨幣項目按釐定公允值當日之匯率重新換算。倘非貨幣項目之公允值收益或虧損於損益中確認，該收益或虧損之任何匯兌部分亦於損益中確認。倘非貨幣項目之公允值收益或虧損於其他綜合收益中確認，則該收益或虧損之任何匯兌部分亦於其他綜合收益中確認。以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目並未重新換算。

2.5 物業、廠房及設備

成本

物業、廠房及設備以歷史成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括購入項目直接應佔之開支及令資產實現管理層擬定之運行方式所需地點及條件所產生之成本，包括測試相關資產是否妥善操作之成本，以及（就合資格資產而言）根據本集團會計政策資本化的貸款成本。當將一項物業、廠房及設備移至必要的位置及狀況使其能夠以管理層預期的方式運行而生產的物品（例如當測試資產是否可正常運行時所生產的樣品）的銷售所得款項，以及生產該等物品的相關成本（如有），乃於損益中確認。該等物品之成本乃根據香港會計準則第2號之計量規定計量。物業、廠房及設備之成本包括礦山復墾、恢復及拆除之估計成本。

折舊及攤銷

物業、廠房及設備之主要類別均按下文所示生產單位或遞減餘額基準於資產之估計可使用年期內折舊。以下可使用年期以資產類別可使用年期與礦山年限兩者中較短者為準：

- 永久業權土地—不予折舊或按產量單位（所開採噸數）（按適用者）；
- 樓宇—以直線法按資產可使用之不超過40年之年期（如適用）；
- 廠房及設備—生產單位（已開採或已處理噸數）或於資產可使用之不超過20年之年期使用直線法（如適用）；
- 廠房及設備（其他）—以直線法按2-15年之年期；
- 礦山財產及開發資產—生產單位（已開採、已處理或已生產金屬噸數）；
- 勘探及評估資產—不予折舊；及
- 在建工程—不予折舊。

資產乃於可使用時開始折舊及攤銷。

生產單位法的應用乃根據評估探明及概略可採儲量以及現時生產設備可採得或處理礦產資源量部分，惟該等資源被認為具經濟回收價值。資源量及儲量估計按年度審閱。

(a) 勘探及評估資產

勘探及評估活動包括發掘潛在礦產資源量、確定技術可行性及評估潛在礦產資源量之商業可行性之開支。

於本集團獲取合法權利勘探礦區前或截至及包括可行性階段前所產生之勘探及評估成本於合併損益表內確認。後續勘探及評估費用資本化為勘探及評估資產。

合併財務報表附註

續

作為資產收購或業務合併一部分所收購之礦權區域相關之勘探及評估成本予以資本化，勘探及評估資產乃於收購時按公允值計量。

勘探及評估資產被視作有形資產及分類為物業、廠房及設備的一部分。鑒於該等資產尚未可使用，故不予折舊。

倘勘探及評估資產於礦權區域之權利屬現時有效且預期透過成功開發及開採礦權區域或透過出售資產收回支出，則會結轉勘探及評估資產。當證明提取礦產資源在技術及商業上屬可行，則勘探及評估資產不再作該項歸類。

監察資產之減值跡象並在減值跡象出現時進行評估。就減值測試而言，勘探及評估資產獲分配至與勘探活動有關之現金產生單位（現金產生單位）。

於礦權區域開發之技術可行性及商業可行性獲證實時，礦權區域應佔之勘探及評估資產先進行減值測試，其後重新分類至物業、廠房及設備內在建工程項下。

(b) 開發支出

自開始開發起，下列資產直接分類為礦山財產及開發資產：

- 礦物權利結餘指可識別勘探及評估資產，包括收購作業務合併之一部分並於收購日期按公允值確認之礦產資源量及可採儲量；及
- 礦山復墾、恢復及拆除資產。

將礦山開發至生產階段之所有往後開支乃資本化及分類為在建工程。開發完成後，在建工程結餘重新分類至土地及樓宇、廠房及機器或礦山財產以及物業、廠房及設備之開發類別（如適用）。

(c) 消除覆蓋層及廢料

礦山開發階段於投入生產前產生之消除覆蓋層及其他廢料成本會初步資本化為在建工程之一部分。開發完成後，成本則轉撥至礦山財產以及物業、廠房及設備之開發類別。

本集團遞延露天採礦業務的生產階段內產生的部分廢料消除成本。當期廢料採礦開支基於廢料噸數與已採礦石噸數的比率（廢料礦石比率）在當期存貨與遞延廢料資產之間分配。遞延廢料資產金額乃根據採礦計劃就礦體的各單獨組成部分計算。倘礦體之已識別組成部分的當期廢料礦石比率高於礦山年限廢料礦石比率，則遞延當期開支。遞延廢料資產於礦山財產及物業、廠房及設備之開發類別中分類，並按生產單位基準於組成部分年期內攤銷。未來估計變動會予以入賬。

合併財務報表附註

續

(d) 其他開支

當採礦物業於展開生產或收購額外物業、廠房及設備後產生額外開發開支，則該項開支僅會在有關項目的未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能可靠計量時予以資本化及結轉。

實體預期於超過一個期間內使用或僅可用於某一物業、廠房及設備項目之主要零部件，將入賬作物業、廠房及設備。被更換部分之賬面值將被終止確認。所有其他維修及保養費用在產生之會計期間於合併損益表列支費用。

(e) 出售物業、廠房及設備

於出售物業、廠房及設備項目時，出售所得款項與資產賬面值之間的差額於合併損益表確認為其他損益。

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指收購代價超出本集團於被收購方可識別資產、負債及或然負債公允值之權益及於被收購方之非控制性權益之差額。

商譽並無攤銷，並每年進行減值測試（請參閱附註2.7）。就進行減值測試而言，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自收購協同效應受惠之各現金產生單位（現金產生單位）或現金產生單位組別。各獲分配商譽之單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。商譽於經營分部層面監察。

(b) 軟件開發

由本集團控制之可識別及獨特軟件產品之設計、測試及配置直接應佔開發成本，如符合下列條件可確認為無形資產：

- 技術上完成該軟件產品以使其可供使用可行；
- 管理層有意完成並使用或出售該軟件產品；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很有可能出現之未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

直接應佔成本包括直接材料、員工成本、服務和適當比例之相關經常開支。

不符合以上條件之其他開發成本及與維護電腦軟件程序有關的成本在產生時確認為開支。過往確認為開支之開發成本不會在往後期間確認為資產。

軟件開發資產於估計可使用年期（不超過七年）內攤銷。

合併財務報表附註

續

2.7 非金融資產減值

無確定使用年期或未達使用狀態之無形資產（例如商譽）每年均作減值測試，倘有事件或情況變動顯示可能出現減值，則更頻繁地進行減值測試。

其他非金融資產乃當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時則就減值進行測試。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允值扣除銷售成本與使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可獨立識別現金流量之最低層級組合。

與商譽有關的任何減值虧損隨即確認為開支，隨後不予撥回。對與非金融資產（商譽除外）有關的任何減值虧損將進行測試並可予撥回。先前確認的減值虧損撥回受限於不會導致賬面值超出可收回金額的數額或並無確認減值虧損時釐定的賬面值（扣除累計折舊）的較小者。

2.8 租賃

倘合約代表在一段時間內轉讓控制已識別資產的使用權以換取代價，則屬於或包含租賃。

就初始應用日期或之後或自業務合併後訂立或修訂的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號條款於開始、修訂日期或收購日期（如適用）的定義評估合約是否包含租賃。除非隨後更改合約條款及條件，否則不會重新評估有關合約。

就包含租賃組成部分以及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的個別價格總額將合約代價分配至各個租賃部分。

本集團就自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。本集團亦就低價值資產租賃應用有關確認豁免。短期租賃及低值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

(a) 使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整，在本集團應用實際權宜方法時因新型冠狀病毒相關租金寬免所產生的租賃負債調整則除外。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在生效日期或之前支付的任何租賃付款減去收到的任何租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 估計本集團拆除及移除相關資產、恢復其所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態所產生的成本。

合併財務報表附註

續

本集團合理確定在租賃期屆滿時將取得相關租賃資產所有權的使用權資產，乃自開始日期至使用期完結止期間內折舊。否則，使用權資產使用直線法於其估計可使用年期及租期內（以較短者為準）折舊。本集團於合併財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，倘租賃中的利率不易確定，則本集團在租賃開始當日使用增量借款利率（「增量借款利率」）。

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實物固定付款）減去任何應收的租賃獎勵；
- 可變租賃付款，取決於指數或利率；
- 將根據剩餘價值擔保預計須支付金額；
- 合理確定本集團將行使購買選擇權的行使價；及
- 如租賃期限反映本集團行使選擇權終止，則指終止租賃的罰款。

反映市場租金變動的可變租賃付款初步使用於開始日期的市場租金計量。不依賴於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債及使用權資產的計量中，而在觸發付款的事件或情況發生的期間內確認為開支。

在開始日期之後，租賃負債通過利息增加及租賃付款作出調整。在下列情況下，本集團重新計算租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃期已出現變動或評估有否行使購買選擇權出現變動，在此情況下，相關的租賃負債乃使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款以重新計量。
- 租賃付款因租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

(c) 租賃的修改

本集團可應用實際權宜方法，倘存在下列兩種情形，則本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行確認：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修改，本集團通過在修改生效日使用修訂折現率貼現修訂後的租賃付款，根據修改後的租賃期重新計量租賃負債。

合併財務報表附註

續

本集團透過對相關使用權資產作出相應調整，為租賃負債之重新計量入賬。當經修訂合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之單獨價格總和，將經修訂合約代價分配至各個租賃組成部分。

轉租

當本集團為中介出租人時，本集團會將主租及轉租入賬為兩項獨立合約。參照主租所產生的使用權資產（而非參照相關資產）轉租被分類為融資或經營租賃。

2.9 金融資產

分類

金融資產分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，以及合約現金流量。本集團將金融資產分類為：

- 按攤餘成本計量的金融資產；或
- 按公允值計量的金融資產。

按公允值計量的資產的收益或虧損將透過損益（「按公允值釐定損益」）或其他綜合收益（「按公允值釐定其他綜合收益」）確認。就以公允值釐定其他綜合收益的金融資產而言，減值撥備於損益確認，並相應調整其他綜合收益而未有減低該等金融資產的賬面值。

(a) 攤餘成本

倘金融資產以持有金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式所持有，且金融資產的合約條款規定在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償付本金金額的利息，則金融資產以攤餘成本計量。

(b) 以公允值釐定且變動計入當期損益的金融資產

除非金融資產按攤銷成本或以公允值釐定其他綜合收益計量，否則應以公允值釐定且變動計入當期損益。

確認及計量

以一般方式購入及出售之金融資產在交易日（即本集團承諾購入或出售該資產之日）確認。就並非以公允值釐定且變動計入當期損益之所有金融資產而言，投資初始按公允值加交易成本確認。以公允值釐定且變動計入當期損益之金融資產初始按公允值確認且交易成本在合併損益表中列支。當從投資收取現金流量計量之權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓時，金融資產即終止確認。以公允值釐定且變動計入當期損益之金融資產其後按公允值列賬。按攤銷成本計量之金融資產於初始確認記錄之金額減去償還本金金額，再加或減採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，并就金融資產任何虧損撥備作出調整。

以公允值釐定且變動計入當期損益的金融資產的公允值變動所產生收益或虧損於開支產生的期間在合併損益表呈列。以公允值釐定且變動計入當期損益的金融資產因公允值變動所產生收益或虧損而確認的收益或虧損淨額不包括任何股息收入。

合併財務報表附註

續

以公允值釐定且變動計入當期損益的金融資產的股息收入在本集團收取款項的權利確立時，在合併損益表中確認為其他收入的一部分，本集團很可能獲得與其相關的經濟利益，而有關金額可以可靠地計量。

抵銷金融工具

金融資產及負債於擁有合法可行使權抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時變現資產及結算負債時予以抵銷；有關淨額則於財務狀況表內列賬。合法可行使權不得視未來事件而定，且必須為於日常業務過程中且於公司或對手方發生違約、無力償債或破產時方可予以執行。

金融資產減值

本集團對按攤餘成本分類為金融資產的應收款項採用預期信貸虧損方法，其於各報告期末就各對手方按個別基準作出評估（如相關）。本集團在每個報告期末評估與對手方有關的信貸風險、違約的可能性或風險，以及前瞻合理且可支持的文件，以評估各個金融資產的損失撥備。本集團對信貸風險的考慮因素包括工具類型、信貸風險評級、初始確認日期、直至到期日的剩餘年期及債務人的地理位置。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產已出現信貸減值。信貸損失按現金流量差額的現值計量，並按初始確認時釐定的實際利率折現。本集團計量相當於12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）的虧損撥備。倘當信貸風險自初步確認起已大幅增加，則本集團將確認全期預期信貸虧損。當有資料表明對手方面臨重大財務困難而概無實際收回的可能之時，本集團將核銷金融資產。

(c) 衍生金融工具及對沖會計

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團擁有衍生金融工具，全部詳情均載於附註31.1(a)及附註31.1(b)。衍生工具初步以衍生工具合約簽訂日的公允值確認，其後則以報告期末的公允值重新計量。所產生的收益或虧損將在損益表內確認，除非該衍生工具是一項指定並有效的對沖工具，在此情況下，於損益表內確認的時間取決於對沖關係的性質。

本集團指定若干衍生工具作為用於現金流對沖的對沖工具。

於套期關係開始時，本集團記錄對沖工具及被對沖項目的關係，及進行對沖交易的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始時及進行期間，本集團記錄對沖工具是否有效抵銷對沖項目因對沖風險引致的現金流變動。

對沖關係及成效評估

就評估對沖成效，本集團考慮對沖工具是否有效抵銷被對沖項目因對沖風險引致的現金流變動，即在對沖關係符合以下所有有關對沖的有效性的規定之時：

- 被套期項目與對沖工具之間存在一種經濟關係；
- 信貸風險的影響不會支配該經濟關係引起之價值變動；及
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之被對沖項目的數量及該實體實際用於對沖該被對沖項目數量之對沖工具的數量引起的對沖比率一致。

合併財務報表附註

續

在評估被套期項目與套期工具之間的經濟關係時，本集團假設套期現金流量及／或套期風險所用利率基準或套期工具現金流量所用利率基準並無因利率基準改革而有所變動。

本集團採納第一及第二階段利率基準改革修訂—香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本）。在應用第一階段修訂時，本集團將在因基準利率改革對沖項目或對沖工具進行修改前的不確定期間，繼續應用對沖會計於受影響之對沖。在現金流對沖儲備中確認特定現金流對沖累計損益，須受基準利率改革所規限；在應用第二階段修訂時，本集團在不引起會計影響（即不會向財務報表用戶提供有用資訊）下，反映由銀行同業拆借利率（「IBOR」）轉換至另一基準利率（亦稱為「無風險利率」或「RFRs」）的影響。

指定為現金流對沖的對沖工具公允值變動的有效部分乃於其他綜合收益確認，並在現金流對沖儲備項下累計，但僅限於對沖開始時的對沖項目累計公允值變動。倘於現金流對目的對沖項目已獲修訂以反映基準利率改革規定的變動，於現金流對沖儲備中確認的累計金額被視為根據已對沖未來現金流所釐定的其他基準利率。對沖無效部分有關的損益會即時確認損益，並計入「財務收入」或「財務成本」（如利率掉期）或「其他收入／開支」（就任何其他對沖而言（如商品對沖））。在現金流量表披露方面，商品對沖所產生的現金流為「經營活動」部分；融資對沖（如利率掉期）所產生的現金流為「融資活動」部分。

2.10 財務擔保合約

財務擔保合約為當特定債務人未能根據債務工具內原有或經修改之條款於到期日作出付款，以致發行人須給予特定款項以抵償持有人損失之合約。

就財務擔保合約而言，本集團僅於債務人未能按所擔保工具的條款履約時付款。因此，預期虧損為就持有人信貸虧損作出補償的預期付款現值減本集團預期從持有人、債務人或任何其他人士收取的任何款項。

就無法釐定實際利率的財務擔保合約的預期信貸虧損而言，本集團將採納反映目前對款項時間價值的市場評估及該現金流獨特風險的貼現率，惟僅限於通過調整貼現率考慮風險而非通過調整現金不足部分的貼現值。

就財務擔保合約而言，虧損撥備按根據香港財務報告準則第9號釐定的虧損撥備或首次確認的金額減於擔保期間確認的累計收入款項的較高者確認（如適用）。

2.11 存貨

存貨包括原材料、備用品及消耗品、在製品及製成品。存貨按成本值與可變現淨值兩者之較低者列賬。

可變現淨值為在日常業務過程中之估計銷售價，減估計完成成本及完成銷售所必須之成本。完成銷售所必須之成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團作出銷售時必會產生的非增量成本。

合併財務報表附註

續

成本乃按加權平均成本基準分配至個別存貨項目。成本包括直接材料成本、覆蓋層消除、採礦、加工、勞力、運至銷售點之相關運費、適當比例之相關生產費用、提取過程所產生之礦山復墾成本及與採礦活動直接有關之其他固定及可變成本。成本不包括貸款成本。

2.12 貿易及其他應收款

貿易應收款起始時以交易價格確認，其後以按公允值計入損益計量。與第三方之銷售合約條款包括臨時定價安排，據此，向客戶交貨後，所含金屬之售價乃根據某一特定未來時間段（報價階段）的現行現貨價釐定。就臨時定價安排而言，本集團經參考遠期市價後不斷重新估計最終銷售價格調整的公允值。相關貿易應收款結餘於以公允值計入損益內確認。詳情請參閱附註2.20。

其他應收款採用實際利率法以攤餘成本減去減值撥備的金額計量。倘預期在一年或更短的時間內收回貿易及其他應收款，則貿易及其他應收款被分類為流動資產。否則將其列為非流動資產。

本集團只會在金融資產的現金流量合約權利屆滿，或本集團向另一實體轉讓該金融資產及幾乎全部因擁有該資產產生的風險及回報的情況下，終止確認該金融資產。終止確認按攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收取及應收代價之間的差額將於損益確認。

2.13 現金及現金等價物

於合併財務狀況表呈列之現金及現金等價物包括：

- 現金，當中包括手頭現金及銀行通知存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- 現金等價物，當中包括原到期日為三個月或以下之短期高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物，扣除須按要求償還並構成本集團現金管理重要部分之未償還銀行透支。有關透支於合併財務狀況表以短期貸款呈列。

2.14 金融負債及權益

本集團發行之金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排之內容及金融負債和權益工具之定義予以分類。

(a) 金融負債

金融負債初始按公允值計量，其後按攤餘成本採用實際利率法計量。當且僅當本集團的責任獲解除、取消或到期時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之間差額於損益確認。

貸款起始時按公允值並扣除產生之交易成本確認。貸款其後按攤餘成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之任何差額利用實際利息法於貸款期間內在合併損益表確認。

合併財務報表附註

續

除非本集團擁有不受限制權利將負債之償付遞延至報告日後最少12個月，否則貸款分類為流動。

可直接歸屬於購買建造或生產合格資產，且該些資產需經較長時間之購建活動方能達到預定可使用或出售狀態之一般及特定貸款成本，計入該等資產之成本，直至該等資產實質達至其預定可使用或出售狀態為止。

特定貸款用於合資格資產之前作為短暫投資所賺取之投資收入於合資格撥發資本之貸款成本中扣除。

所有其他貸款成本於其產生期間於損益確認。

(b) 權益工具

權益工具指證明本集團在扣除所有負債後有剩餘資產權益的任何合約。權益工具於初步確認後不予重新計量。普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權之新增成本（扣除稅項）在權益中列為所得款之減少。

2.15 礦山復墾、恢復及拆除義務

礦山營運期間直至報告日期受影響但尚未復墾的地區的有關復墾、恢復及拆除的預計成本已作出撥備。於報告日期，所有受影響地區已根據復墾有關地區的當前估計成本全數撥備，根據預計未來現金流量折現至現值。復墾的估計成本包括重新規劃土地、表層灌土、種植樹木以符合法律規定之現有成本。估計的變動於產生時提前處理。

由於環境法例變動影響及未來發展、技術變動、價格上漲及利率變動等其他因素，所產生之環境復墾責任金額存在不能確定情況。有關礦山環境復墾、恢復及拆除義務之撥備金額乃於開展採礦項目及／或建設資產時確認，有關資產當時存在法定或推定義務。

該撥備被確認為負債，根據該等現金流量的預期時間分為流動（12個月內產生之預計開支）及非流動部分。僅在修復開支之相關未來經濟利益可能流入實體之情況下，方會將相應資產計入礦山財產及開發資產，否則相應費用將計入損益表。該資產的資本化成本於物業、廠房及設備中確認，並在礦山之使用年期內攤銷。

於各報告日期，環境復墾責任按折現率的變動成本及將產生時間或金額而重新計量。環境復墾、恢復及拆除撥備乃就估計變動進行調整。鑒於涉及重大判斷及估計，對估計金額、未來環境復墾之時間以及恢復現金流量作出調整屬正常情況。與礦山環境復墾、恢復及拆除義務有關之負債變動乃加入相關資產或於當中扣除（倘未來經濟利益很可能流入該實體），惟解除撥備貼現（其於合併損益表內確認為財務成本）除外。資本化成本的變動導致對未來折舊開支進行調整。

上述撥備不包括不可預見情況下之修復費用之任何有關金額。

合併財務報表附註

續

2.16 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件而產生現有法定或推定責任，並可能需要有資源流出以償付責任，且金額已經可靠估計，則須確認撥備。

倘有多項類似責任，其需要在償付中流出資源之可能性乃根據責任之類別作整體考慮。即使在同一責任類別所包含之任何一個項目相關之資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃以預期用以償付責任之開支，按反映當前市場對貨幣時間價值之評估及該責任之特有風險之稅前費率計算之現值計量。隨時間推移而增加之撥備確認為利息費用。

倘本集團自合約產生之預期利益低於其履行合約義務之不可避免成本，則確認繁苛合約撥備。撥備乃按終止合約之預計成本與讓合約存續的預計成本淨額中之較低者之現值計量。

倘本集團就董事或僱員過往提供之服務而擁有現有法定或推定義務支付預期根據短期或長期分紅權益將予支付的金額，且該義務能夠可靠地估計，該金額則將作為撥備予以確認。

或然負債為因過往事件引致之現時責任，但因需要流出具有經濟利益之資源以履行責任之機會不大，或責任金額不能足夠可靠地計量而未有確認。

本集團持續評估以釐定具有經濟利益之資源之流出是否已變得可能。倘若本集團可能需要就一項先前作為或然負債處理之項目付出未來經濟利益，則於可能性出現變動之報告期間之合財務報表內確認撥備，惟在罕有情況未能作出可靠估計者除外。

2.17 當期及遞延所得稅

本年度確認之稅項開支包括當期及遞延稅項。稅項於合併損益表確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益中確認之項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

當期所得稅支出乃根據本公司之附屬公司經營及產生應課稅收入所在司法權區或適用於穩定性協議的地區於報告日已頒佈或實質頒佈之稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款確定撥備。

遞延所得稅就資產及負債之稅基與資產及負債之賬面值所產生之暫時差異在合併財務報表確認。然而，若遞延所得稅來自於交易中（不包括商業合併）對資產或負債之起始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告日前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率（及法例或已簽訂的穩定性協議）而釐定。

合併財務報表附註

續

遞延所得稅資產只會以能藉未來獲得之應課稅盈利而可能使用之暫時差異為限予以確認。

遞延所得稅就附屬公司之投資產生之暫時差異而作出撥備，惟倘本集團可以預計暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來不可能會撥回。

倘有能通過法律途徑強制實行將當期所得稅資產與當期所得稅負債互相抵銷之權利及倘遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對稅務實體或不同稅務實體徵收的所得稅，且有意且與稅務機關協定按淨值基準償還結餘，遞延所得稅資產及負債乃予以互相抵銷。

稅項綜合－澳洲

本公司之澳洲附屬公司大部分為所得稅綜合集團，且作為單一實體納稅。MMG Australia Limited為澳洲稅項綜合集團之總公司。

澳洲稅項綜合集團之附屬公司自行繳付其當期及遞延稅項金額。該等稅額乃假設稅項綜合集團內各實體繼續因其本身權利為獨立納稅人之情況下計量。除其本身之當期及遞延稅額外，總實體亦確認自稅項綜合集團其他實體所承擔之未動用稅項虧損及未動用稅項抵免所產生之當期稅項負債（或資產）及遞延稅項資產。

稅項綜合集團內實體間訂立稅項撥款協議所產生之資產或負債動用為稅項綜合集團內其他實體之應收款或應付款。

2.18 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款起始時以公允值確認，其後利用實際利率法按攤餘成本計量。

倘貿易及其他應付款在一年或以內到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

2.19 僱員福利

(a) 僱員休假權

僱員之年假權利在僱員有權享有時予以確認。僱員就截至報告日止所提供服務而估計享有年假之負債均須作出撥備。僱員之病假及產假權利於休假時方予以確認。

(b) 退休金承擔－設定提存計劃

本公司根據當地法規及慣例作出僱員退休福利安排。

設定提存計劃，本集團在強制、協議或自願的基礎上，向公營或私營退休金保險計劃作出供款。供款後本集團即無進一步付款責任。供款到期時即確認為僱員福利費用。預付供款若可獲現金退款或扣減未來付款，則可確認為一項資產。

(c) 長期僱員福利

長期僱員福利責任按照預期未來應付款的現值計量。長期福利包括剛果民主共和國的離職後福利計劃及澳洲的長期服務假期。

合併財務報表附註

續

離職後設定受益計劃

該計劃下的界定福利責任採用預計的單位貸記法，以截至報告期末與僱員提供的服務有關的預期未來應付款的現值計量，並記錄為非流動負債。在釐定本集團界定福利責任之現值以及相關當前服務成本及（如適用）過去服務成本時，本集團根據計劃福利公式將福利歸屬於服務期間。然而，倘僱員於其後年度的服務將導致福利水平較過往年度高，則本集團將按直線基準將福利歸屬自：

- 僱員服務首次帶來計劃福利的日期（不論福利是否以進一步提供服務為條件）直至
- 僱員進一步提供的服務除使薪金進一步上升外，將不會為計劃帶來更多實質福利的日期。

預期日後工資及薪酬水平、離職僱員之經驗以及服務年期將予考慮。預期日後付款利用報告日期之國家政府持有至到期債券孳息率並以最接近估計未來現金流出之貨幣折現。精算利得及虧損、資產上限改變的影響（如適用）以及計劃資產的返還（不包括利息）的重新計量會直接反映在合併財務狀況表中，並在其發生的當期借記或貸記其他綜合收益。計入其他綜合收益的重新計量的影響直接計入留存收益，且不得重新分類至損益。計劃修訂產生的界定福利責任的現值變動確認為過去服務成本。與離職後福利相關的當前及過去服務成本隨即於合併損益表中確認，而使用折現率解除負債將紀錄為財務成本。

長期服務假期

長期服務假期為僱員為僱主長期服務而授予僱員之假期。長期服務假期之負債於提供僱員福利時確認，按預期日後付款之現值計算。預期日後工資及薪酬水平、離職僱員之經驗以及服務年期將予考慮。預期日後付款利用報告日期之國家政府持有至到期債券孳息率並以最接近估計未來現金流出之貨幣折現。本集團按照香港會計準則第19號「僱員福利」的要求採用簡化會計方法，所有過往的服務成本及精算損益（如適用）均會立即確認。

(d) 向僱員提供以股份為基礎之補償

本集團設有多項以權益償付、以股份為基礎之補償計劃，據此，實體自僱員獲得服務作為本集團權益工具之代價。僱員為獲取授予購股權或獎勵股份而提供之服務之公允值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷之總金額參考授予之購股權／獎勵股份之公允值釐定，不包括任何非市場服務及表現歸屬條件（例如盈利能力及實體於特定期間餘下之僱員）之影響。非市場歸屬條件已包括在有關預期將予歸屬之購股權數／獎勵股份數目之假設中。費用之總金額於歸屬期間確認，於此期間所有特定之歸屬條件將獲滿足。在每個報告日，本集團根據非市場歸屬條件修訂其對預期可予歸屬購股權／獎勵股份數目之估計。本集團在合併損益表確認對原估計修訂（如有）之影響，並於權益作出相應調整。

合併財務報表附註

續

於購股權獲行使時，所得款項減任何直接交易成本會計入股本。在行使日期之前失效或註銷的購股權將自未行使購股權登記冊中剔除，而先前於以股份為基礎支付之儲備確認的金額會轉撥至留存盈利。

2.20 收入確認

收入於通常以簽訂銷售協議，具備存在有關安排的有力證明，表明已轉移控制權及完成本集團獨立識別的個別履約義務時確認。控制權轉移的指標包括（但不限於）風險與回報轉移、向客戶轉移法定所有權及目前的支付權。

銷售協議項下的交易價已分配予相關銷售協議項下各項履約義務，而收入於各項履約義務符合獲達成時確認。

收入乃經扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及對銷集團內部銷售後呈列。

(a) 銷售貨物

銷售貨物於控制權轉移時確認，就大多商品銷售而言，即於提貨單日期（商品付運時）；或就開單留置安排而言，即於向買方開具持有及所有權證明連同發票時。根據與銷售協議相關的多項國貿條例，本集團可能有其他履約義務（如運送服務）。收入或會分配至不同的履約義務，並於有關義務獲達成時就各項履約義務確認。交易價格根據有關類似獨立服務的最佳估計分配至其他履約義務（如運送服務）。

收入乃經扣除折扣及價格調整後呈報。已付及應付特許權使用費單獨呈報為費用。銷售重大副產品（如黃金及銀）的收入計入銷售收入。

臨時定價銷售的價格調整

本集團有若干臨時定價銷售，其中本集團精礦銷售的合約條款容許於卸貨後根據貨物的最後化驗結果釐定調整。本集團評估有關臨時定價且視為可變對價，並確認金額為本集團所估計的預計最終代價的收益。有關金額乃根據最近期釐定的產品估計化驗結果而得出。本集團應用有關出現重大撥回的可能性的判斷，以確保收益僅於重大撥回極有可能不會出現時確認。最終價格的任何調整均確認為收入。

臨時定價銷售的公允值變動

與第三方之銷售合約條款包括臨時定價安排，據此，所含金屬之初始售價（臨時價格）乃根據向客戶交貨前（臨時報價階段）的現行現貨價釐定。臨時價格之調整乃根據特定未來日期範圍（報價階段）結束前所報市價的變動進行。臨時發票至報價期結束之期間通常為0至120天。

就臨時定價安排而言，本集團經參考遠期市價後不斷重新估計最終銷售價格調整的公允值。有關公允值調整並不屬客戶收入確認的一部分，並受香港財務報告第9號規管。相關應收款結餘於以公允值釐定損益內確認。

客戶須在收到臨時發票後2至30個工作天內付款，而最後發票如有任何改動，須在2至30個工作天內支付。

合併財務報表附註

續

(b) 利息及股息收入

利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。股息收入於取得股息的權利成立時確認。

2.21 股息分派

分派予本公司股東之股息乃於有關股息獲本公司股東或董事會（如適用）批准之期間內，在本集團及本公司之財務報表內確認為負債。

2.22 政府補助

除非本集團能合理保證本集團將遵守政府補助所附帶之條件及將可收取有關補助，否則不確認相關政府補助。政府補助於本集團將擬補償補助的相關成本確認為開支的期間內有系統地於損益中確認。與收入有關的政府補助，乃作為補償已產生開支或虧損而應收或旨在為本集團提供即時財務支援（而無未來相關成本），於應收期間在損益內確認。與補償開支有關的政府補助乃扣除自相關開支，而其他的政府補助則於「其他收入」呈列。

3. 關鍵會計估計及判斷

編製該等合併財務報表時，管理層已作出影響本集團會計政策應用的估計及判斷。估計及判斷會根據過往經驗及其他因素持續加以審閱，並進行評估，包括在有關情況下相信為合理之未來事件之預測。

本集團對未來作出估計及假設。所得之會計估計因其定義使然，很少會與相關實際結果相同。有可能導致下一財政年度之資產及負債之賬面值需作出重大調整之重大風險之估計及假設討論如下。

3.1 估計

(a) 礦山復墾、恢復及拆除義務

已被提取自然資源之礦區之未來復墾、恢復及拆除之預計成本已根據附註2.15之會計政策作出撥備。該等撥備包括回填工程、關閉廠房、關閉廢石場、監測、拆卸、淨化、水淨化及永久儲存過去殘餘物之未來成本估算。該等未來成本估算會折現至其現值。該等撥備估算之計算需要作出如施行環境法規、計劃活動範疇及時間、可供使用技術、工程成本估算及折現率等假設。所用假設任何變動可對礦山復墾、恢復及拆除撥備之賬面值造成重大影響。倘非營運礦場，立即於合併損益表中確認估計成本的變動。

(b) 礦產資源量及可採儲量估計

具經濟回收價值之礦產資源量及可採儲量之估計數量乃基於對地質及地球物理模型之詮釋，並須考慮如估計短期及長期匯率、估計短期及長期商品價格、未來資本需求及未來營運表現等因素作出假設。報告儲量及資源量估計任何變動會透過折舊影響物業、廠房及設備之賬面值、復墾、恢復及拆除責任撥備、遞延稅項資產確認以及於合併損益表內扣除之折舊及攤銷金額。變動會於董事會批准經修訂之儲量及資源量估計後之下一財政年度生效。

合併財務報表附註

續

(c) 存貨估值

存貨會計處理涉及使用估計。有關估計包括釐定存貨的可變現淨值（請參閱附註2.11）。可變現淨值乃根據日常業務過程中預計售價減去估計完成成本及完成銷售所必須發生之成本而估計得出。管理層利用個別運營的礦山計劃估計可變現淨值。可變現淨值低於存貨成本時，將扣減存貨價值以反映有關差異。具體而言，低品位礦石存貨一般被視為較容易受到有關價值扣減影響。假設出現變動或會導致可變現淨值的估計大有不同，從而影響整體存貨估值。

(d) 非金融資產之可收回能力

根據附註2.7及12之會計政策，本集團每項現金產生單位之可收回金額為資產公允值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者。有關計算須使用估計及假設（包括貼現率、匯率、商品價格、探礦潛力、未來資本需求及未來營運表現）。

(e) 遞延廢料消除成本

本集團遞延露天採礦業務的生產階段內產生的部分廢料消除成本，作為釐定存貨成本的一部分。遞延廢料資產金額乃由管理層根據採礦計劃所識別的礦體的各單獨組成部分計算。

(f) 折舊及攤銷

本集團有系統地於資產的使用年限內分配相關資產的應計折舊金額。請參閱附註2.5，當中披露資產主要級別的折舊方法及使用年限估計。估計資產使用年限屬於管理層的判斷，而有關估計的變動可重大影響目前及未來的折舊及攤銷費用。根據本集團政策，折舊方法會定期重新評估，並於管理層認為需要改動折舊方法或使用年限估計以便更貼切地反映資產包含的經濟利益的使用模式時作出有關改動。

3.2 判斷

(a) 稅項

本集團須繳納多個司法管轄區之稅項。部份稅項乃於主權風險較高之國家繳納。在釐定政治及行政變動及法律、法規或稅務改革是否可能影響本集團未來之表現時，管理層持續評估主權風險程度。

於釐定稅務狀況及有關稅項撥備及稅項資產收回（經考慮其性質及產生時間及遵守相關稅項法律）之估計及假設時須作出重大判斷。在日常業務過程中有部分稅務事項難以明確作出最終稅務釐定，而可能對本集團造成重大影響。倘待決稅務事宜之最終稅務結果與起初確認金額不同，該等差額將影響稅務釐定會計期內之稅項結餘。另提述附註35，稅務事宜的結果尚未明確，可能導致日後向本集團作出進一步申索。

Las Bambas發生多宗上述稅務事宜，而秘魯稅務機關目前亦正在進行多項有關增值稅（「增值稅」）、預扣稅及所得稅的審核及檢討。此等稅務事宜部分與Glencore plc擁有該公司的期間有關，並可能面臨潛在彌償申索。於二零二二年十二月三十一日，本集團向法院提出若干針對Glencore plc及其附屬公司（「Glencore」）的彌償申索並沒有獲得解決。該等事宜仍在司法程序當中。

合併財務報表附註

續

就秘魯正在審計中的部分稅務事項而言，Minera Las Bambas S.A（「MLB」）可能提出上訴，且倘若最終發出不利的評稅決定，不會支付評稅金額，或就有關事宜的付款時間作出判斷。未解決稅務事宜的解決時間及潛在經濟後果未明。若干該等未解決稅務事宜為無法可靠計量或不大可能於報告日出現經濟流出。因此，未有於合併財務報表反映有關稅務事宜的撥備。

一旦本集團評估所得稅、增值稅及預扣稅責任後認為會出現能可靠計量的經濟流出，則會就此確認撥備。

遞延稅項資產僅在未來很可能有應課稅盈利用作抵銷可扣稅暫時性差額及虧損，且有關稅項虧損在計及其性質及產生時間後繼續存在，而扣除有關稅項虧損乃符合與其扣除相關之稅務法例規定，方會就可扣稅暫時性差額及未使用稅項虧損產生的遞延所得稅資產予以確認。

(b) 租賃

若干合約要求管理層在應用香港財務報告準則第16號的要求時作出判斷，以確定是否存在本集團充份運用其經濟效益的已識別資產，以及本集團是否有權使用或直接使用該資產。因此關於任何特定合約中的租賃組成部分是否存在的管理層結論可能是主觀的。

4. 分部資料

香港財務報告準則第8號「營運分部」要求營運分部須依據主要營運決策者定期審閱以決定各分部之資源分配及評估表現之本集團業務之內部報告而確定。

本公司之執行委員會被認定為主要營運決策者。執行委員會審閱本集團對該等業務之內部報告以評估表現及分配資源。

本集團可呈報分部如下：

Las Bambas	Las Bambas項目是大型露天、具備擴展潛力、年限較長之銅礦及鉛礦開發項目，可採取多種方式進行勘探。位於秘魯Apurimac地區的Cotabambas。
Kinsevere	Kinsevere為露天銅礦，位於剛果民主共和國加丹加省。
Dugald River	Dugald River為地下鋅礦，位於昆士蘭西北的克朗克里附近。
Rosebery	Rosebery為地下多種基本金屬礦山，位於塔斯曼尼亞西岸。
其他	包括本集團內的企業實體。

分部業績為每一分部所賺取之EBIT，此為呈報予主要營運決策者以分配資源及評估分部表現之指標。除下一段所披露者外，其他提供予主要營運決策者之資料之衡量方式與該等合併財務報表所披露者一致。

分部資產不包括當期所得稅資產、遞延所得稅資產及分部間應收款項淨額。分部負債不包括當期所得稅負債、遞延所得稅負債及分部間之貸款淨額。未有包括在內之資產及負債於總合併資產或負債之調節事項內呈列。

合併財務報表附註

續

截至二零二二年十二月三十一日止年度之分部收入及業績如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配 項目／抵銷	本集團
金屬劃分的收入：						
-銅 ¹	1,795.9	421.5	-	8.6	1.7	2,227.7
-鋅 ²	-	-	417.9	129.2	-	547.1
-鉛	-	-	38.1	34.8	-	72.9
-金	105.7	-	-	45.8	-	151.5
-銀	66.0	-	28.3	41.5	-	135.8
-鉬	119.2	-	-	-	-	119.2
來自客戶合約的收入	2,086.8	421.5	484.3	259.9	1.7	3,254.2
EBITDA	1,121.9	131.7	210.2	98.6	(27.0)	1,535.4
折舊及攤銷費用 (附註6)	(665.7)	(27.8)	(57.7)	(46.9)	8.0	(790.1)
EBIT	456.2	103.9	152.5	51.7	(19.0)	745.3
財務收入 (附註7)						15.0
財務成本 (附註7)						(299.8)
所得稅支出 (附註8)						(217.0)
年度利潤						243.5
其他分部資料：						
非流動資產 (不包括遞延稅項資產、存貨及金融工具) 增加	354.4	44.8	59.1	52.3	38.3	548.9

於二零二二年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

於二零二二年十二月三十一日

百萬美元	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	其他未分配 項目／抵銷	本集團
分部資產³	10,275.6	539.6	654.3	276.1	413.7	12,159.3
當期／遞延所得稅資產						376.2
合併資產						12,535.5
分部負債⁴	3,965.4	240.2	358.4	175.4	2,245.4	6,984.8
當期／遞延所得稅負債						1,322.2
合併負債						8,307.0
分部非流動資產	9,231.8	387.6	583.1	245.3	427.8	10,875.6

合併財務報表附註

續

截至二零二一年十二月三十一日止年度之分部收入及業績如下：

百萬美元	截至二零二一年十二月三十一日止年度					其他未分配 項目／抵銷	本集團
	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery			
金屬劃分的收入：							
-銅 ¹	2,595.4	437.3	-	13.9	3.8	3,050.4	
-鋅 ²	-	-	414.2	161.6	-	575.8	
-鉛	-	-	39.5	49.8	-	89.3	
-金	107.1	-	-	66.9	0.4	174.4	
-銀	91.6	-	29.2	73.0	0.2	194.0	
-鉬	171.1	-	-	-	-	171.1	
來自客戶合約的收入	2,965.2	437.3	482.9	365.2	4.4	4,255.0	
EBITDA	2,047.3	137.6	212.7	203.3	124.5	2,725.4	
折舊及攤銷費用 (附註6)	(732.8)	(29.1)	(59.8)	(79.7)	3.4	(898.0)	
EBIT	1,314.5	108.5	152.9	123.6	127.9	1,827.4	
財務收入 (附註7)						5.4	
財務成本 (附註7)						(329.0)	
所得稅支出 (附註8)						(583.3)	
年度利潤						920.5	
其他分部資料：							
非流動資產 (不包括遞延稅項資產、存貨及金融工具) 增加	451.3	23.5	47.5	37.3	2.0	561.6	

於二零二一年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

百萬美元	於二零二一年十二月三十一日					其他未分配 項目／抵銷	本集團
	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery			
分部資產³							
當期／遞延所得稅資產	10,876.2	489.7	651.1	271.1	489.0	12,777.1	
合併資產						247.0	
						13,024.1	
分部負債⁴							
當期／遞延所得稅負債	4,642.9	262.4	368.1	180.5	2,345.8	7,799.7	
合併負債						1,296.4	
						9,096.1	
分部非流動資產	9,438.0	322.8	581.5	240.0	282.4	10,864.7	

1 商品衍生工具已實現及未實現淨收益總額為58.2百萬美元 (二零二一年：23.4百萬美元) 已計入銅的「收入」內。

2 商品衍生工具已實現及未實現淨收益總額為14.4百萬美元 (二零二一年：淨虧損16.4百萬美元) 已計入鋅的「收入」內

3 計入其他未分配項目之分部資產413.7百萬美元 (二零二一年：489.0百萬美元) 主要為本集團庫務實體持有之現金171.7百萬美元 (二零二一年：353.2百萬美元) 及MMG South America Company Limited (「MMG SA」) 有關銅精礦銷售之貿易應收款102.9百萬美元 (二零二一年：零)。

4 計入其他未分配項目之分部負債2,245.4百萬美元 (二零二一年：2,345.8百萬美元) 中的2,160.9百萬美元 (二零二一年：2,265.6百萬美元) 為在集團層面管理之貸款。

合併財務報表附註

續

5. 其他收入 (淨額)

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
出售物業、廠房及設備之虧損	(9.0)	(2.3)
Century Bank擔保負債減少 ¹	-	136.3
雜項收入 / (開支)	11.4	(23.2)
其他收入 (淨額) 總額	2.4	110.8

1 於二零一七年，本集團出售與Century Mine有關的資產及基礎設施。作為銷售條款的一部份，本集團因應與當時提供有關擔保相關風險而同意對本集團確認的撥備提供銀行擔保融資。撥備自此減少以與銀行擔保水平降低相同。於二零二一年，New Century Resources Limited (「New Century」) 宣佈進行權益籌集及取代MMG集團的銀行擔保。銀行擔保現已減少至零，因而本集團已於二零二一撥回有關該銀行擔保的撥備。

6. 費用

所得稅前利潤包括以下費用：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
製成品及在製品存貨變動	(298.2)	(182.8)
計入可變現淨值存貨核銷	3.3	1.8
僱員福利費用 ¹	277.9	260.9
承包及諮詢費用 ³	529.1	452.8
能源成本	305.4	213.5
備用品及消耗品成本	422.9	387.3
折舊及攤銷費用 ²	773.8	873.7
其他生產費用 ³	165.5	135.6
銷售成本	2,179.7	2,142.8
其他經營費用	41.0	52.4
資源稅	116.4	153.2
銷售費用 ³	119.3	107.1
經營費用總額 (包括折舊及攤銷) ⁴	2,456.4	2,455.5
勘探費用 ^{1,2,3}	30.8	21.3
行政費用 ^{1,3}	16.0	20.8
核數師酬金	1.7	1.5
匯兌 (收益) / 虧損—淨額	(6.6)	7.4
以公允值釐定損益之金融資產之虧損 / (收益)	0.3	(0.1)
其他費用 ^{1,2,3}	12.7	32.0
費用總額	2,511.3	2,538.4

- 屬僱員福利費用性質之合計44.0百萬美元 (二零二一年：45.4百萬美元) 計入行政費用、勘探費用及其他費用類別。僱員福利費用總額為321.9百萬美元 (二零二一年：306.3百萬美元) (附註11)。
- 合計16.3百萬美元 (二零二一年：24.3百萬美元) 折舊及攤銷費用計入勘探費用及其他費用類別。折舊及攤銷費用總額為790.1百萬美元 (二零二一年：898.0百萬美元)。
- 該等類別下的費用包括與租賃和非租賃合約有關的若干金額，該等金額按照香港財務報告準則第16號的指引未有在合併財務狀況表中確認為使用權資產，或根據香港財務報告準則第16號的要求對租賃評估低價值的合約。被評估為租賃但不符合確認為使用權資產的該等合約的支出分別包括可變租賃付款合約87.8百萬美元 (二零二一年：65.4百萬美元) 以及短期及低價值租賃合約1.0百萬美元 (二零二一年：7.1百萬美元) 及1.3百萬美元 (二零二一年：1.4百萬美元)。
- 經營費用包括採礦及加工成本、特許權使用費、銷售費用 (包括運輸) 及其他因經營而產生的費用。

合併財務報表附註

續

7. 財務收入及財務成本

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
財務收入		
利息收入	15.0	5.4
財務收入—總額	15.0	5.4
財務成本		
利息費用—第三方	(166.8)	(185.4)
利息費用—關聯方 (附註30(a))	(96.1)	(95.3)
融資安排之預扣稅	(10.3)	(9.0)
解除租賃負債折現	(11.8)	(12.8)
解除撥備折現	(13.4)	(9.7)
其他財務退款 / (成本) — 第三方	0.1	(15.1)
其他財務成本—關聯方 (附註30(a))	(1.5)	(1.7)
財務成本總額	(299.8)	(329.0)

合併財務報表附註

續

8. 所得稅支出

香港利得稅乃就年內應課稅淨利潤以16.5%稅率計提撥備。本集團營運所在主要司法權區之所得稅率為：澳洲（30.0%）、秘魯（32.0%）及剛果民主共和國（30.0%）。部分司法權區之稅率受以往與政府之法定協議規限。源自其他司法權區年內估計應課稅收益產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

本集團僅在可預見未來很可能有足夠應課稅項目來利用可抵扣暫時性差異和未使用稅務虧損時，方會確認相應的遞延所得稅資產。管理層將在未來財務報告期間持續評估是否確認該等遞延所得稅資產。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
當期所得稅支出		
- 香港所得稅	(2.6)	-
- 海外所得稅	(182.5)	(391.8)
遞延所得稅支出		
- 香港所得稅	(1.0)	-
- 海外所得稅	(30.9)	(191.5)
所得稅支出	(217.0)	(583.3)

有關其他綜合收益之項目之遞延所得稅支出為26.3百萬美元（二零二一年：16.0百萬美元），並列入其他綜合收益內。

本集團所得稅前盈利之應繳稅項與採用被合併入賬公司盈利適用稅率計算所得之表面數額差別如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
所得稅前盈利	460.5	1,503.8
按適用於各相關國家盈利或虧損之本國稅率計算	(128.5)	(460.0)
不可扣稅淨額	(33.4)	(66.7)
以往年度撥備不足	(2.5)	(1.1)
不可抵免預扣稅	(52.8)	(52.7)
其他	0.2	(2.8)
所得稅開支	(217.0)	(583.3)

合併財務報表附註

續

9. 每股盈利

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔年度盈利除以年度已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄利潤乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，透過調整已發行普通股加權平均數計算。就已發行之本公司購股權及業績獎勵而言，有關計算乃按未行使購股權及業績獎勵所附認購權之金錢價值來計算可按公允值（以本公司股份之平均市場股價釐定）購入之股份數目。按下列方法計算之股份數目將與假設購股權及業績獎勵獲行使而已發行之股份數目進行對比。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
用於計算每股基本及攤薄盈利之本公司權益持有人應佔盈利	172.4	667.1

	股數千股	
	二零二二年	二零二一年
計算每股基本盈利時所用之普通股加權平均數	8,639,618	8,392,739
與長期獎勵股權計劃相關的被視為已發行的股份	57,552	94,545
計算每股攤薄盈利時所用之普通股加權平均數	8,697,170	8,487,284
每股基本盈利¹	2.00美仙	7.95美仙
每股攤薄盈利	1.98美仙	7.86美仙

1 截至二零二一年十二月三十一日止年度，計算每股基本盈利時所用之普通股加權平均數已就本集團進行之股份配售作出調整。詳情請參閱附註23。

10. 股息

董事不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付中期或末期股息（二零二一年：無）。

11. 僱員福利費用（包括董事酬金）

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
薪金及其他福利	303.9	291.2
退休計劃供款(a)	18.0	15.1
僱員福利費用總額（附註6）	321.9	306.3

合併財務報表附註

續

(a) 退休計劃

本集團根據強制性公積金計劃（強積金計劃）為香港所有合資格僱員提供退休福利。根據強積金計劃，本集團及其僱員須將僱員之薪金（定義見強制性公積金法例）5%按月向強積金計劃供款。香港附屬公司及其僱員之每月最高供款額為1,500港元，超出此數之供款屬自願供款性質，不受任何限制。強積金計劃乃由獨立信託人所管理，其資產與本集團的資產分開管理。

本集團為全體澳洲僱員向其指定的退休基金作出退休金供款。該等供款是為僱員及彼等之受養人提供退休、傷殘或身故後福利。根據澳洲之適用法規，本集團須為駐澳洲的全體僱員預扣及儲存其基本工時收入之10%。此比率自二零二二年七月一日起增至10.5%。另外，根據澳洲適用法規，本集團之退休金供款上限為最大限度供款基準。最大限度供款基準用於釐定任何個別僱員於任何財政年度各季度之收入基準最高上限。機構毋須就超出有關上限的收入部分提供最低供款。

本集團為於剛果民主共和國達法定退休年齡之僱員根據與Kinsevere礦山僱員訂立之集體談判協議提供退休福利。退休福利撥備乃按將予支付之預期未來款項現值考慮僱員服務期間及彼等於報告日期之職位後計算而確認。

本集團按月向中華人民共和國（「中國」）相關市政府及省政府籌辦的多項定額供款退休福利計劃作出供款。市政府及省政府承諾承擔根據該等計劃應付所有現有及未來退休僱員之退休福利責任，而本集團除已作出之供款外，並無其他退休後福利之責任。

本集團為所有秘魯僱員按月提供退休金供款。秘魯設有兩款退休金計劃：國家退休金計劃及私營退休金計劃。僱員可在兩個退休金計劃當中選擇參與其中一個。對該等計劃的供款自僱員的每月薪金中扣除且無上限。

- 國家退休金計劃（Sistema Nacional de Pensiones—ONP），由國家管理，強制性供款為僱員總薪酬的13%；
- 私營退休金計劃（Sistema Privado de Pensiones—SPP），由私營退休金管理人（Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones—AFP）組成，而強制性供款為每月基本月薪的10%，不包括費用及保險。僱員薪金的整體扣減約為14%，包括由私營退休金管理人收取的費用及保險。

此外，亦有為從事下列範疇高風險工作的僱員而設的提前退休基金，即地下礦山開採、露天開採採礦、中心採礦、冶金及鋼鐵生產，面對中毒、對身體有害的風險，以及危險及建築活動。僱員及公司每月向提前退休基金供款。此額外款項將存入僱員指定的退休金計劃內。

本集團根據相關法律向所有老撾的僱員提供社會保險供款。供款將只會根據國家社會保險計劃作出，且將按僱員的總薪酬額累積計算，供款上限為4,500,000老撾基普。目前的供款比率為：

- 僱主必須供款總薪酬的6%；
- 僱員必須供款總薪酬的5.5%。

合併財務報表附註

續

12. 物業、廠房及設備

百萬美元	土地及樓宇	廠房及設備	礦山資產及開發	勘探及評估	在建工程	總額
於二零二二年一月一日						
成本	936.5	4,810.7	10,324.1	106.4	436.0	16,613.7
累計折舊、攤銷及減值	(329.4)	(2,121.6)	(4,293.2)	(106.4)	-	(6,850.6)
於二零二二年一月一日之賬面淨值	607.1	2,689.1	6,030.9	-	436.0	9,763.1
截至二零二二年十二月三十一日止年度						
年初	607.1	2,689.1	6,030.9	-	436.0	9,763.1
增添 (附註29(b))	0.2	100.5	128.0	-	291.2	519.9
折舊及攤銷	(59.6)	(262.2)	(442.8)	-	-	(764.6)
出售淨額	-	(9.0)	-	-	-	(9.0)
劃轉淨額	3.4	149.6	71.7	-	(224.7)	-
年末	551.1	2,668.0	5,787.8	-	502.5	9,509.4
於二零二二年十二月三十一日						
成本	937.6	4,993.8	10,388.8	106.4	502.5	16,929.1
累計折舊、攤銷及減值	(386.5)	(2,325.8)	(4,601.0)	(106.4)	-	(7,419.7)
於二零二二年十二月三十一日之賬面淨值	551.1	2,668.0	5,787.8	-	502.5	9,509.4

百萬美元	土地及樓宇	廠房及設備	礦山資產及開發	勘探及評估	在建工程	總額
於二零二一年一月一日						
成本	931.4	4,722.0	9,955.9	106.4	357.9	16,073.6
累計折舊、攤銷及減值	(260.2)	(1,861.5)	(3,769.6)	(106.4)	-	(5,997.7)
於二零二一年一月一日之賬面淨值	671.2	2,860.5	6,186.3	-	357.9	10,075.9
截至二零二一年十二月三十一日止年度						
年初	671.2	2,860.5	6,186.3	-	357.9	10,075.9
增添 (附註29(b))	-	60.7	251.7	-	240.6	553.0
折舊及攤銷	(69.3)	(267.8)	(526.3)	-	-	(863.4)
出售淨額	-	(2.3)	(0.1)	-	-	(2.4)
劃轉淨額	5.2	38.0	119.3	-	(162.5)	-
年末	607.1	2,689.1	6,030.9	-	436.0	9,763.1
於二零二一年十二月三十一日						
成本	936.5	4,810.7	10,324.1	106.4	436.0	16,613.7
累計折舊、攤銷及減值	(329.4)	(2,121.6)	(4,293.2)	(106.4)	-	(6,850.6)
於二零二一年十二月三十一日之賬面淨值	607.1	2,689.1	6,030.9	-	436.0	9,763.1

合併財務報表附註

續

非流動資產及商譽的減值評估

根據本集團之會計政策及程序，本集團每年於十二月三十一日進行其減值測試。此外，現金產生單位於各報告期進行審閱，以釐定是否有減值或減值撥回之跡象。倘出現減值或減值撥回跡象，則會於報告期作出可收回金額之正式估計。

就Las Bambas而言，由於商譽歸屬於須進行年度減值評估的現金產生單位，該現金產生單位仍受減值測試所約束。

Kinsevere及Dugald River分別於二零一九年及二零一五年確認減值虧損。管理層已審閱營運表現，並考慮該運營對多項因素（包括商品價格、處理量、品位、回收率、營運、資本開支及開發項目進度）的敏感度，認為目前並無進一步減值或先前確認的減值須予撥回。

並無發現有關Rosebery的減值跡象。

(i) 確認減值虧損的方法

減值須於賬面值高於可收回金額時獲確認。各現金產生單位之可收回金額使用其公允值減處置成本（「公允值」）進行估計，此方法與去年所用者相同。本集團認為輸入數據及估值法與市場參與者所採取之方法一致。

對具有開採經濟價值之礦產、生產水平、經營成本及資本需求之估計乃來自於本集團之規劃程序，包括礦山服務年限規劃、三年預算、定期預測及現金產生單位特別研究。預期營運表現之改進反映出本集團就最大限度地提高自由現金流、優化營運活動、應用技術、提升資本及勞動生產力及其他生產效率之目標，預期實現有關目標的相關成本亦包括在內。

所有儲量及資源量按合理之兌換率獲計入估值中，並由相關研究證明所支持。探礦目標乃根據管理層對識別及將潛在資源轉換為儲備並順利運用有關資源的預期計入估值中。

(ii) 主要假設

用於釐定公允值的影響貼現現金流量模式的主要假設包括：

- 商品價格；
- 營運成本；
- 生產率；
- 資本需求；
- 政局不穩及社會不安影響取得相關監管批准及時間；
- 實際稅後折現率；
- 外匯匯率；
- 儲量及資源量以及轉換勘探目標；
- 稅款的可收回性；
- 優化營運活動及生產力；及
- 復墾時間。

合併財務報表附註

續

在確定若干主要假設時，管理層於適當情況下考慮了外部信息來源。

商品價格及匯率假設是根據最新之內部預測並以分析師的一致預測為基準。長期成本假設乃根據就所計劃的經營變動作出調整的實際成本及礦山年限內投入成本假設而估算。

長期銅價假設為每磅3.86美元（二零二一年：每磅3.35美元），鋅價則為每磅1.25美元（二零二一年：每磅1.16美元）。

澳元兌美元之長期匯率為0.75，保持不變（二零二一年：0.75）。

下文所列現金產生單位之公允值預計所使用之實際稅後折現率就Kinsevere而言為10.5%（二零二一年：10%），就Dugald River及Roseberry而言為6.5%（二零二一年：6%）及就Las Bambas而言為7.75%（二零二一年：7.25%），反映加權平均資本成本0.5%（加權平均資本成本）的上升。

管理層認為此減值評估應用的估計屬合理。然而，有關估計仍受重大不確定因素及判斷所限。敏感度分析載於下文第(iv)項。

(iii) 估值方法

Las Bambas

Las Bambas公允值乃透過於二零二二年十二月三十一日的現金產生單位之折現現金流而釐定。有關估值乃基於現有業務及包括在於二零一四年就收購該礦山進行的初步估值之內的額外地區探礦目標。管理層繼續與地方社區合作，確保可進入土地以繼續其勘探鑽探活動以實現有關勘探目標的潛力。

現金流假設選礦廠、尾礦及開發礦山所需額外資本投資，以及由於業務改進計劃帶來的預期成本下降。現金流已包含未來重大項目，但項目仍有待監管許可及批准。未來現金流量預測包括在現時並無有關權限的地區取得有關土地權限的估計成本。

國家層面的政治不穩或會造成環境及鑽探許可延誤以及影響同社區接洽及進行勘探鑽探的能力。於二零二二年，社區抗議活動增加（包括停產逾50天）已對Las Bambas的產量於造成嚴重影響，並為二零二三年的經營帶來潛在風險。MMG仍然致力與秘魯政府及社區代表展開對話，以達成持久協議。為確保日後能持續使用道路，管理層持續與當地組織及秘魯政府進行對話，其中包括繼續履行本公司對社會及社區發展計劃的責任，並支援秘魯政府的公眾投資項目，以改善Las Bambas用作運輸精礦至港口的公共道路的條件，預計這將減少未來中斷道路使用的可能性。

雖然發現備用額有限，但於二零二二年十二月三十一日對Las Bambas之現金產生單位進行減值評估並無導致確認任何減值。

Kinsevere

Kinsevere於二零二二年十二月三十一日的公允值乃假設Kinsevere擴建計劃（「Kinsevere擴建計劃」）已交付，該項目已於二零二二年三月獲批准，目前正在建設當中。Kinsevere擴建計劃將透過更改及擴展現有氧化礦處理設施以列入硫化礦及鈷礦選礦生產線，從而延長Kinsevere的壽命。

合併財務報表附註

續

於二零二二年十二月三十一日對Kinsevere之現金產生單位進行減值評估並無導致確認任何進一步減值。

於二零一九年，由於營運方面的挑戰及與政治及司法事宜相關的風險，管理層已確認除稅前減值150.0百萬美元。但重大風險及不確定因素仍然存在，包括《二零一八年新採礦法》的應用、額外徵稅及稅項及自剛果民主共和國政府收取應收增值稅的可收回性。有關估值亦會對銅及鈷價、貼現率、回收率、礦石損失、KEP時間進度及貧化等因素敏感。考慮到該等風險及敏感度，毋須撥回先前確認的減值。本集團將繼續監測及評估未來是否需要撥回減值。

Dugald River

於二零二二年十二月三十一日對Dugald River之現金產生單位進行減值評估乃正備用額，故毋須減值。

先前於二零一五年，管理層已確認Dugald River的除稅前減值虧損573.6百萬美元。鑑於備用額的價值及考慮到公允值對鈾價、匯率及營運表現非常敏感，管理層相信毋須撥回先前確認的減值。本集團會繼續監察及評估未來是否需要撥回減值。

Rosebery

Rosebery公允值乃透過二零二二年礦山服務年限規劃之貼現現金流而釐定。並無注意到Rosebery出現任何減值跡象，而公允值目前支持現金產生單位的賬面值。因此，並無確認任何減值。

(iv) 敏感度分析

基於大宗商品價格，生產活動水平乃釐定公允值以及成功轉換儲量、資源量、勘探目標及礦山年期內估計資源量增加之主要假設。由於存在可影響生產活動之多項風險因素（如加工處理量、改變礦石品位及／或冶金及礦山計劃修改以應對環境或經濟狀況），因此並無釐定量化敏感度。然而，該等假設之變動可能會導致對公允值造成影響並且於未來導致出現減值。

Las Bambas及Kinsevere的敏感度分析載列如下。有關敏感度假設特定假設獨立變動，而所有其他假設則維持不變。然而事實上，上述任何一項假設之變動可能伴隨另一項假設之變動，由此或會產生抵銷影響。為應對經濟假設不利變動，管理層一般亦會採取行動以緩解任何有關變動所產生之影響。

Las Bambas

計算Las Bambas之可收回金額最敏感的主要假設為貼現率、銅價、運營成本、稅務爭議、許可證延遲、土地使用權以及透過變現探礦潛力識別及轉換潛在資源及儲備所需時間。上述任何一項因素出現不利變動或會導致資產出現重大減值，而有利變動則導致可收回金額的大幅增加。

- 折現率的1%變動將造成可收回金額約900百萬美元的影響；
- 礦山剩餘年限內銅價的5%變動將造成可收回金額約1,000百萬美元的影響；及
- 運營成本的5%變動將造成可收回金額約450百萬美元的影響。

合併財務報表附註

續

政治不穩及社區堵路為可導致環境及鑽探許可出現延誤及為進行勘探活動及最終發展營運而進入土地的能力的潛在風險。其亦可導致關鍵資本項目出現延誤，影響現金流。MMG仍然致力與秘魯政府及社區成員緊密合作以達成長久協議，並已在Las Bambas公允值中考慮到因一系列許可延誤及社區紛擾對Las Bambas現金流的潛在影響。

於二零一四年收購Las Bambas時，初始估值包括來自勘探目標變現所得的重大價值。Las Bambas的未來現金流仍然十分取決於變現有關勘探目標的價值。識別及開採資源視乎取得許可以及及時、持續的進入鑽探目標。有風險顯示勘探活動可能導致預期實際資源減少，並導致勘探潛力的價值未必可悉數收回。

管理層預期因社區紛擾而延遲進入礦場或實現探礦潛力產量或數量及時間的影響導致修訂礦山計劃。

單獨出現上述一項或多項假設而並無改變可能產生抵銷影響的其他假設，可能導致確認重大減值。

Kinsevere

計算Kinsevere之公允值最敏感的主要假設為銅價和鈷價以及貼現率。在其它因素不變的情況下，上述任何一項因素出現不利變動或會導致資產出現重大減值，而有利變動則導致可收回金額的大幅增加。

- 礦山剩餘年限內銅價的5%變動將造成可收回金額約125百萬美元的影響；
- 礦山剩餘年限內鈷價的5%變動將造成可收回金額約45百萬美元的影響；及
- 貼現率的1%變動將造成可收回金額約45百萬美元的影響。

合併財務報表附註

續

13. 使用權資產

百萬美元	土地及樓宇	廠房及設備	總計
於二零二二年一月一日			
成本	12.6	144.2	156.8
累計折舊	(9.2)	(43.0)	(52.2)
於二零二二年一月一日的賬面淨值	3.4	101.2	104.6
截至二零二二年十二月三十一日止年度			
年初	3.4	101.2	104.6
增加淨額	0.8	26.0	26.8
折舊	(1.6)	(18.6)	(20.2)
年末	2.6	108.6	111.2
於二零二二年十二月三十一日			
成本	13.3	148.0	161.3
累計折舊	(10.7)	(39.4)	(50.1)
於二零二二年十二月三十一日的賬面淨值	2.6	108.6	111.2

百萬美元	土地及樓宇	廠房及設備	總計
於二零二一年一月一日			
成本	12.6	144.2	156.8
累計折舊	(6.9)	(27.1)	(34.0)
於二零二一年一月一日的賬面淨值	5.7	117.1	122.8
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
年初	5.7	117.1	122.8
增加淨額	-	2.8	2.8
折舊	(2.3)	(18.7)	(21.0)
年末	3.4	101.2	104.6
於二零二一年十二月三十一日			
成本	12.6	144.2	156.8
累計折舊	(9.2)	(43.0)	(52.2)
於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值	3.4	101.2	104.6

合併財務報表附註

續

14. 無形資產

百萬美元	商譽	軟件開發	總計
於二零二二年一月一日			
成本	739.9	214.3	954.2
累計攤銷及減值	(211.4)	(205.5)	(416.9)
於二零二二年一月一日的賬面淨值	528.5	8.8	537.3
截至二零二二年十二月三十一日止年度			
年初	528.5	8.8	537.3
增加淨額	-	2.2	2.2
攤銷	-	(5.3)	(5.3)
年末	528.5	5.7	534.2
於二零二二年十二月三十一日			
成本	739.9	215.9	955.8
累計攤銷及減值	(211.4)	(210.2)	(421.6)
於二零二二年十二月三十一日的賬面淨值	528.5	5.7	534.2
於二零二一年一月一日			
成本	739.9	209.9	949.8
累計攤銷及減值	(211.4)	(191.9)	(403.3)
於二零二一年一月一日的賬面淨值	528.5	18.0	546.5
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
年初	528.5	18.0	546.5
增加	-	4.4	4.4
攤銷	-	(13.6)	(13.6)
年末	528.5	8.8	537.3
於二零二一年十二月三十一日			
成本	739.9	214.3	954.2
累計攤銷及減值	(211.4)	(205.5)	(416.9)
於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值	528.5	8.8	537.3

合併財務報表附註

續

15. 於附屬公司之投資

以下為本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之主要附屬公司名單：

公司名稱	註冊成立/ 營業地點	主要業務	已發行或已繳足 股本之資料	本公司所持已發行股本比例			
				二零二二年		二零二一年	
				直接	間接	直接	間接
MMG Australia Limited	澳洲	礦產勘探及開採、管理及僱用服務	490,000,000股每股1澳元 ¹ 之普通股	-	100%	-	100%
MMG Dugald River Pty Ltd	澳洲	持有Dugald River資產	301,902,934股每股1澳元之普通股	-	100%	-	100%
MMG Exploration Pty Ltd	澳洲	投資控股	1股每股1澳元	-	100%	-	100%
MMG Management Pty Ltd	澳洲	司庫及管理服務	1股每股1澳元	-	100%	-	100%
Topstart Limited	英屬維爾京群島	投資控股	1,386,611,594股每股1美元之普通股	100%	-	100%	-
Anvil Mining Limited	英屬維爾京群島	投資控股	100股1美元之A類普通股	-	100%	-	100%
MMG Resources Inc.	加拿大	礦產勘探	200股每股1加元 ¹ 之普通股	-	100%	-	100%
MMG Kinsevere SARL	剛果民主共和國	礦產勘探及開採	10,000股每股10,000剛果民主共和國法郎 ¹ 之普通股	-	100%	-	100%
MMG Exploration Holdings Limited	香港	礦產勘探及控股公司	1股提供1港元 ¹ 股本之普通股	100%	-	100%	-

1 澳元、加元、剛果民主共和國法郎、港元、新加坡元、秘魯索爾、瑞士法郎、人民幣及歐元分別指澳大利亞元、加拿大元、剛果民主共和國法郎、港元、新加坡元、秘魯索爾、瑞士法郎、人民幣及歐元。

合併財務報表附註

續

公司名稱	註冊成立/ 營業地點	主要業務	已發行或已繳足 股本之資料	本公司所持已發行股本比例			
				二零二二年		二零二一年	
				直接	間接	直接	間接
MMG Finance Limited	香港	行政及司庫服務	1股提供1港元股本之普通股	100%	-	100%	-
MMG South America Company Limited	香港	投資控股及銷售銅精礦	1,880,000股提供1,880,000港元股本之普通股	100%	-	100%	-
MMG South America Management Company Limited	香港	於秘魯持有投資	1,200股提供28,046,249,501港元股本之普通股	-	62.5%	-	62.5%
MMG Netherlands B.V.	荷蘭	投資控股	5,000股每股1歐元 ¹ 之普通股	-	62.5%	-	62.5%
Minera Las Bambas S.A.	秘魯	礦產勘探及開採	2,890,004,037股每股1秘魯索爾 ¹ 之普通股	-	62.5%	-	62.5%
Album Investment Pte Ltd	新加坡	投資控股	488,211,901股每股1新加坡元 ¹ 之普通股	-	100%	-	100%
Album Resources Pte Ltd	新加坡	投資控股	488,211,901股每股1新加坡元之普通股	-	100%	-	100%
MMG Swiss Finance AG	瑞士	投資控股及金融服務	100,000股每股1瑞士法郎 ¹ 之普通股	-	62.5%	-	62.5%
五礦資源(北京)有限公司	北京	企業管理服務	註冊資本人民幣10,000,000元	100%	-	100%	-

1 澳元、加元、剛果民主共和國法郎、港元、新加坡元、秘魯索爾、瑞士法郎、人民幣及歐元分別指澳大利亞元、加拿大元、剛果民主共和國法郎、港元、新加坡元、秘魯索爾、瑞士法郎、人民幣及歐元。

合併財務報表附註

續

16. 擁有重大非控制性權益的主要附屬公司

本集團於二零二二年十二月三十一日擁有與Las Bambas合營公司集團相關之非控制性權益總額2,089.5百萬美元（二零二一年：1,997.5百萬美元）。

財務資料摘要按100%基準呈列。其為根據香港財務報告準則按照本集團會計政策編製的Las Bambas合營公司集團財務報表內所列示的金額（公司間抵銷前的金額）。

百萬美元	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
合併財務狀況表摘要		
資產		
流動	10,685.5	11,109.9
非流動	1,225.2	1,599.8
	9,460.3	9,510.1
負債	(5,113.6)	(5,783.4)
流動	(1,393.0)	(1,286.7)
非流動	(3,720.6)	(4,496.7)
資產淨值	5,571.9	5,326.5
截至十二月三十一日止年度		
合併綜合收益表摘要	二零二二年	二零二一年
收入	2,086.8	2,978.7
年度利潤	189.5	675.6
年度其他綜合收益	55.8	29.0
綜合收益總額	245.3	704.6
非控制性權益應佔綜合收益總額	92.0	264.2
截至十二月三十一日止年度		
合併現金流量表摘要	二零二二年	二零二一年
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(664.5)	734.1
於一月一日之現金及現金等價物	836.3	102.2
於十二月三十一日之現金及現金等價物	171.8	836.3

17. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動		
在製品	122.2	80.0
流動		
備用品及消耗品	130.7	114.6
在製品	177.6	165.7
製成品	564.3	322.6
	872.6	602.9
總額	994.8	682.9

合併財務報表附註

續

18. 遞延所得稅

年度遞延所得稅資產／（負債）變動如下：

百萬美元	物業、廠房及設備	撥備	稅項虧損	其他	總計
於二零二一年一月一日	(842.3)	222.8	35.9	(43.0)	(626.6)
於損益（扣減）／計入（附註8）	(261.8)	16.3	(35.9)	89.9	(191.5)
於其他綜合收益扣減（附註8）	-	-	-	(16.0)	(16.0)
於二零二一年十二月三十一日	(1,104.1)	239.1	-	30.9	(834.1)
於損益（扣減）／計入（附註8）	(167.8)	10.5	152.1	(26.7)	(31.9)
於其他綜合收益扣減（附註8）	-	-	-	(26.3)	(26.3)
於二零二二年十二月三十一日	(1,271.9)	249.6	152.1	(22.1)	(892.3)

倘有合法可行使權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債互相抵銷，及倘遞延所得稅涉及同一稅務機關對稅務實體或不同稅務實體徵收之所得稅，且有意按淨值基準償還結餘，則遞延所得稅資產及負債會互相抵銷。下列金額計入適當抵銷後，於合併財務狀況表內列賬：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
遞延所得稅資產	315.7	184.7
遞延所得稅負債	(1,208.0)	(1,018.8)
	(892.3)	(834.1)

本集團僅在可能有未來應課稅金額可用於抵銷可預見將來之可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損時，方會就該等暫時差額及稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層於未來申報期間將繼續評估遞延所得稅資產之確認。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團擁有尚未確認之遞延稅項虧損及暫時差額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
稅項虧損（稅務影響）	33.5	32.5
可抵扣暫時差額（稅務影響）	47.0	47.0
	80.5	79.5

合併財務報表附註

續

19. 貿易及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動其他應收款		
其他應收款—政府稅收（扣除撥備） ¹	11.4	5.4
雜項應收款 ²	156.1	156.0
	167.5	161.4
流動貿易及其他應收款		
貿易應收款 ³ （附註31.1(c)、(d)、(e)）	212.7	63.9
預付款	20.0	28.3
其他應收款—政府稅收 ¹	74.0	63.4
雜項應收款	35.8	82.4
	342.5	238.0

1 政府稅收金額主要包括與本集團在秘魯及剛果民主共和國業務有關的應收增值稅。

2 雜項應收款主要包括來自Glencore於MLB收購項目之應收款及應收SUNAT之二零一一年/一二年增值稅。

3 於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團之貿易應收款主要涉及採礦業務。採礦業務之大部分銷售乃按合約安排進行，據此，收取的暫時付款符合銷售合約的規定，一般為遞交所有所需文件及履行有關銷售的相關國際貿易條款項下責任後30天內；於報價期未出具最終發票後，任何餘額須於出具該最終發票後30天內支付。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的所有貿易應收款均自發票日期起計6個月內。於二零二二年十二月三十一日，並無逾期貿易應收款（二零二一年：無）。於二零二二年十二月三十一日，本集團之貿易應收款及預付款包括應收本集團關聯公司款項106.4百萬美元（二零二一年：22.5百萬美元）（附註30(d)）。本集團之所有貿易應收款賬面值均以美元計值。

20. 衍生金融資產／（負債）

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
資產		
非流動		
利率掉期	113.9	31.8
流動		
商品衍生工具—銅	8.1	0.9
商品衍生工具—鋅	4.0	-
	126.0	32.7
負債		
流動		
商品衍生工具—鋅	-	(4.1)
商品衍生工具—銅	(0.3)	(0.8)
	(0.3)	(4.9)

於二零二二年十二月三十一日，因利率掉期合約產生的公允值變動所致的除稅後其他綜合收益為55.8百萬美元（二零二一年：收益29.0百萬美元），而因商品對沖產生的公允值變動所致的其他綜合收益為零元（二零二一年：收益5.5百萬美元）。有關對沖衍生工具的詳情，請參閱附註31.1(a)及(b)。

合併財務報表附註

續

21. 其他金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動金融資產 (附註31.1(c)、(d)及(e)、31.3及31.4)		
按公允值釐定損益之金融資產—上市 ¹	1.5	1.8
	1.5	1.8

1 按公允值釐定損益之金融資產為於香港境外上市的投資，其賬面值相當於其市值。

22. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
銀行存款及手頭現金	191.2	269.6
短期銀行存款 ²	181.0	985.7
總額 ¹ (附註31.1(b)、(c)、(d)及(e)、31.3及31.5)	372.2	1,255.3

1 現金及現金等價物總額中，包括持有之171.8百萬美元（二零二一年：836.3百萬美元）現金僅限於由Las Bambas合營企業集團使用。

2 於二零二二年十二月三十一日短期銀行存款之實際利率介乎4.37%至4.55%（二零二一年十二月三十一日：0.16%至3.75%）。該等存款的平均到期日為18天（二零二一年：54天）。

現金及現金等價物之賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
美元	346.4	1,242.4
澳元	-	1.2
秘魯索爾	21.2	7.1
港元	1.8	2.4
其他	2.8	2.2
	372.2	1,255.3

合併財務報表附註

續

23. 股本

	普通股數目		股本	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
已發行及已繳足：				
於一月一日	8,639,126	8,067,034	3,220.3	2,917.6
已發行股份	-	565,000	-	299.0
已行使僱員購股權 ¹	641	6,257	0.2	3.2
已歸屬僱員表現獎勵	-	835	-	0.5
於十二月三十一日	8,639,767	8,639,126	3,220.5	3,220.3

1 截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據二零一三年購股權計劃，已根據本公司二零一六年購股權計劃項下按每股加權平均行使價2.29港元行使的僱員購股權發行合共640,980股（二零二一年：6,257,077股）新股份。緊接購股權獲行使日期本公司股份加權平均收市價為3.08港元（二零二一年：4.68港元）（附註33）。

合併財務報表附註

續

24. 儲備及留存盈利

百萬美元	特別資本儲備	匯兌儲備	合併儲備 ¹	盈餘儲備 ²	股份付款儲備	現金流量 對沖儲備 ³	其他儲備	儲備總額	留存盈利	總計
於二零二二年 一月一日	9.4	2.7	(1,946.9)	50.1	8.9	13.6	(0.5)	(1,862.7)	572.9	(1,289.8)
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	172.4	172.4
年度其他綜合收益	-	-	-	-	-	34.9	-	34.9	-	34.9
年度綜合收益總額	-	-	-	-	-	34.9	-	34.9	172.4	207.3
盈餘儲備撥備	-	-	-	0.1	-	-	-	0.1	(0.1)	-
歸屬員工的長期激勵	-	-	-	-	1.1	-	-	1.1	-	1.1
已行使及已歸屬僱員 購股權	-	-	-	-	(0.1)	-	-	(0.1)	-	(0.1)
與擁有人之交易總額	-	-	-	0.1	1.0	-	-	1.1	(0.1)	1.0
於二零二二年 十二月三十一日	9.4	2.7	(1,946.9)	50.2	9.9	48.5	(0.5)	(1,826.7)	745.2	(1,081.5)

百萬美元	特別資本儲備	匯兌儲備	合併儲備 ¹	盈餘儲備 ²	股份付款儲備	現金流量 對沖儲備 ³	其他儲備	儲備總額	(累計虧損) / 留存盈利	總計
於二零二一年 一月一日	9.4	2.7	(1,946.9)	19.3	9.6	(10.1)	(1.7)	(1,917.7)	(63.5)	(1,981.2)
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	667.1	667.1
年度其他綜合收益	-	-	-	-	-	23.7	1.2	24.9	-	24.9
年度綜合收益總額	-	-	-	-	-	23.7	1.2	24.9	667.1	692.0
盈餘儲備撥備	-	-	-	30.8	-	-	-	30.8	(30.8)	-
歸屬員工的長期激勵	-	-	-	-	1.0	-	-	1.0	-	1.0
已行使及已歸屬僱員 購股權	-	-	-	-	(1.6)	-	-	(1.6)	-	(1.6)
已失效的僱員購股權	-	-	-	-	(0.1)	-	-	(0.1)	0.1	-
與擁有人之交易總額	-	-	-	30.8	(0.7)	-	-	30.1	(30.7)	(0.6)
於二零二一年 十二月三十一日	9.4	2.7	(1,946.9)	50.1	8.9	13.6	(0.5)	(1,862.7)	572.9	(1,289.8)

1 合併儲備指於實體投資成本之超出額，其已根據會計指引第五號（由香港會計師公會頒佈之會計指引第五號）就其股本按同一控制合併之合併會計法列賬。

2 根據秘魯的普通公司法，盈餘儲備乃由轉入各期間淨收入最少10%並扣除累計虧損，直至達到相當於資本的五分之一金額而組成。

3 現金流量對沖儲備記錄對沖工具的損益部分及於現金流量對沖之中釐定為有效的的相關交易。另亦請參閱附註20有關衍生金融資產／（負債）的資料。截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無來自結算二零二一年商品對沖之已變現收益或虧損（二零二一年：虧損5.5百萬美元）已轉出至「收入」內（附註31.1(a)）；結算利率掉期的已變現收益為17.9百萬美元（二零二一年：虧損6.8百萬美元）已轉入「財務成本」內（附註31.1(b)）。

合併財務報表附註

續

可供分派儲備

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本公司並無任何可供分派予股東之可供分派儲備。

25. 貸款

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動		
關聯方貸款 (附註30(d))	2,231.3	2,531.3
銀行貸款 (淨額)	1,978.3	3,107.7
	4,209.6	5,639.0
流動		
關聯方貸款 (附註30(d))	400.0	-
銀行貸款 (淨額)	803.0	659.1
	1,203.0	659.1
分析如下：		
— 有抵押 ¹	2,675.7	3,812.0
— 無抵押	2,781.2	2,536.3
	5,456.9	6,348.3
預付款—融資開支	(44.3)	(50.2)
	5,412.6	6,298.1
貸款 (不包括：預付款) 須於下列期間償還：		
— 一年內	1,208.8	665.1
— 一年以上但不超過兩年	1,136.8	1,406.6
— 兩年以上但不超過五年	2,181.6	2,844.5
— 五年以上	929.7	1,432.1
	5,456.9	6,348.3
預付款—融資開支	(44.3)	(50.2)
合計 (附註31.1(b)、(c)、(e)及31.3)	5,412.6	6,298.1

1 於二零二二年六月，MLB已提前償還項目融資借款500.0百萬美元。

合併財務報表附註

續

貸款總額（不包括預付款）之賬面值按類別及貨幣分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
美元		
— 浮動利率 ¹	1,713.6	2,169.3
— 固定利率	3,743.3	4,179.0
	5,456.9	6,348.3

1 包括MLB項目融資的浮動利率（於二零二二年十二月三十一日未償還借款為2,653.6百萬美元（二零二一年十二月三十一日：3,754.2百萬美元），於二零三二年七月到期），據此，本集團已於二零二零年與中國銀行悉尼分行（「中國銀行悉尼分行」）訂立名義上為2,100.0百萬美元5年期攤銷利率掉期，而於二零二二年十二月三十一日未償還名義本金為1,560.0百萬美元（二零二一年十二月三十一日：1,860百萬美元）。利率掉期對沖將隨與MLB項目融資的減少而減少，並將6個月LIBOR風險敞口轉換為固定利率（第一年為年利率0.5568%及第二年至第五年為年利率0.5425%）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度貸款之實際年利率為4.3%（二零二一年：3.8%）。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之若干貸款以下列各項作抵押：

- (a) 國家開發銀行、中國工商銀行、中國銀行悉尼分行及中國進出口銀行之2,653.6百萬美元（二零二一年：3,754.2百萬美元）以MMG South America Management Co Ltd及其各附屬公司（包括MLB）之全部股本之股份抵押、MMG South America Management Co Ltd之資產之債權證、Minera Las Bambas S.A.之全部資產之資產抵押協議及生產單位按揭、MMG South America Management Co Ltd與其附屬公司間之股東貸款轉讓及MLB銀行賬戶之擔保協議作抵押。
- (b) 中國工商銀行秘魯分行，Banco de Crédito del Peru及Scotiabank Peru借款22.1百萬美元（二零二一年：57.8百萬美元）由根據資產融資安排採購的採礦車隊設備擔保。

合併財務報表附註

續

融資活動所產生的貸款之調節表

百萬美元	附註	二零二二年		非現金變動		二零二二年 十二月三十一日
		一月一日	融資現金流量 ¹	實際利息	其他變動 ²	
關聯方貸款	30(d)	2,531.3	100.0	-	-	2,631.3
銀行貸款	25	3,766.8	(991.4)	-	5.9	2,781.3
預提利息 ³		42.8	(249.6)	252.8	-	46.0
		6,340.9	(1,141.0)	252.8	5.9	5,458.6

百萬美元	附註	二零二一年		非現金變動		二零二一年 十二月三十一日
		一月一日	融資現金流量 ¹	實際利息	其他變動 ²	
關聯方貸款	30(d)	2,491.3	40.0	-	-	2,531.3
銀行貸款	25	4,688.2	(930.3)	-	8.9	3,766.8
預提利息		48.4	(273.2)	267.6	-	42.8
		7,227.9	(1,163.5)	267.6	8.9	6,340.9

1 銀行貸款融資現金流量淨額包括合併現金流量表內之償還貸款及貸款所得款項。

2 其他變動包括貸款的資本化預付款攤銷。

3 預提利息包括外間銀行借款及關聯方借款。

本集團已採納與香港政務報告準則第9號及香港會計準則第39號利率基準改革相關之修訂。於二零二二年十二月三十一日，本集團面對有關貸款的潛在美元LIBOR替換、有關利率掉期以及若干營運相關合約的對沖會計的風險。貸款包括Dugald River信貸融資、Las Bambas項目融資及其他循環信貸融資。長期項目融資及利率掉期已參閱6個月LIBOR，循環信貸融資已參閱1、2、3、4或6個月LIBOR。此外，若干銷售及供應合約已參考LIBOR以計算逾期付款的利息或收取提早付款的利息。彼等已參閱1、3或6個月LIBOR。由於本集團大部分合約已參閱1、3或6個月LIBOR（預期將予公佈直至二零二三年六月三十日），因此本集團並無預期對實際利率、貸款、對沖會計或營運相關合約有即時影響。本集團正積極完成向替代參考利率的逐步過渡。有關更多風險管理的詳情，請參閱附註31.1(f)。

合併財務報表附註

續

26. 租賃負債

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動		
租賃負債	117.4	112.5
流動		
租賃負債	21.3	18.6
總額 (附註31.1(c)及(e)、31.3)	138.7	131.1
租賃負債須於下列期間償還：		
— 一年內	21.3	18.6
— 超過一年但不超過兩年	15.3	14.6
— 超過兩年但不超過五年	35.4	24.4
— 超過五年	66.7	73.5
	138.7	131.1

於二零二二年十二月三十一日，適用於新租賃負債的加權平均增量借款利率為3.13%至6.84%（二零二一年：1.90%至3.30%）。

有關未貼現租賃負債的到期日，請參閱附註31.1(e)。就該等租賃負債而言，本集團一般並無任何提早終止選擇權。然而，就若干租賃而言，本集團可酌情行使延期選擇權。此類延期選擇權可在管理集團資產方面提供運營靈活性。倘本集團於租賃開始日期估計可合理地確定會行使延期選擇權，則延期期間之租金已計入租賃負債之釐定。以下為本集團無法合理確定行使延期選擇權的未來租賃付款的未折現潛在估計風險：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
— 一年內	0.7	1.0
— 超過一年但不超過兩年	3.9	4.7
— 超過兩年但不超過五年	10.4	10.6
— 超過五年	43.4	43.2
總額	58.4	59.5

正如合併現金流量表中的融資現金流量所示，31.2百萬美元（二零二一年：33.4百萬美元）之租賃付款的現金流出包括償還本金19.4百萬美元（二零二一年：20.6百萬美元）及利息11.8百萬美元（二零二一年：12.8百萬美元）。

對於按照香港財務報告準則第16號的要求（參見附註6）未確認為使用權資產的租賃合約，已在經營現金流量項下支付了90.1百萬美元（二零二一年：73.9百萬美元）的款項。

合併財務報表附註

續

27. 撥備

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動		
僱員福利	17.4	16.9
工人賠償	-	0.4
礦山復墾、恢復及拆除(a)	401.8	466.9
其他撥備 ¹	180.0	48.6
非流動撥備總額	599.2	532.8
流動		
僱員福利	26.2	76.1
工人賠償	0.2	0.2
礦山復墾、恢復及拆除(a)	3.2	8.4
其他撥備 ¹	51.4	132.3
流動撥備總額	81.0	217.0
總額		
僱員福利	43.6	93.0
工人賠償	0.2	0.6
礦山復墾、恢復及拆除(a)	405.0	475.3
其他撥備 ¹	231.4	180.9
撥備總額	680.2	749.8

1 其他撥備主要包括若干稅務相關事宜的金額。

(a) 礦山復墾、恢復及拆除

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日	475.3	495.7
已撥回撥備	(68.1)	(13.6)
已付款項	(3.0)	(4.7)
解除撥備折現	13.1	9.4
匯兌差額	(12.3)	(11.5)
於十二月三十一日	405.0	475.3

在採礦租約和勘探執照義務項下，合併財務報表已包括礦山復墾預期成本的撥備。

合併財務報表附註

續

28. 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款之分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
非流動		
其他應付款及應計費用	217.5	164.8
當期		
貿易應付款		
— 少於6個月	271.9	247.0
— 6個月以上	0.4	2.8
	272.3	249.8
應付關聯方利息 (附註30(d))	37.6	37.2
其他應付款及應計費用	225.6	164.0
流動貿易及其他應付款總額	535.5	451.0
總計		
貿易應付款 ¹	272.3	249.8
應付關聯方利息 (附註30(d))	37.6	37.2
其他應付款及應計費用 ²	443.1	328.8
貿易及其他應付款總額 (附註31.1(c)、(e)及31.3)	753.0	615.8

1 於二零二二年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付款包括應付本集團關聯公司3.5百萬美元（二零二一年：4.4百萬美元）之金額（附註30(d)）。貿易應付款的賬齡分析按債權人發票日期計算。

2 於二零二二年十二月三十一日，本集團的其他應付款及應計費用包括外間銀行借款的應計利息8.4百萬美元（二零二一年：5.6百萬美元）。

合併財務報表附註

續

29. 合併現金流量表附註

(a) 年度利潤與營運活動所得現金淨額之調節表如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
年度利潤	243.5	920.5
調整：		
財務收入(附註7)	(15.0)	(5.4)
財務成本	309.3	329.0
折舊及攤銷費用(附註6)	790.1	898.0
出售物業、廠房及設備虧損(附註5)	9.0	2.3
按公允價值釐定損益之金融資產虧損／(收益)(附註6)	0.3	(0.1)
股份支付	1.1	1.0
商品對沖之未變現(收益)／虧損 ¹	(11.8)	4.0
營運資金變動：		
存貨	(311.9)	(190.3)
貿易及其他應收款	(142.7)	0.4
貿易及其他應付款	56.8	314.3
撥備	(28.6)	(183.0)
稅項資產及稅項負債	(68.0)	460.8
營運活動所得現金淨額	832.1	2,551.5

1 商品衍生工具的未變現虧損於收入內確認。

(b) 於合併現金流量表中，購買物業、廠房及設備包括：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
總增加(附註12)	519.9	553.0
加：非現金削減		
撥回礦山復墾、恢復及拆除撥備 ¹	80.4	25.1
減：其他非現金增加	(35.8)	(8.4)
購買物業、廠房及設備	564.5	569.7

1 劃撥自礦山復墾、恢復及拆除撥備包括匯率差異對運營礦場的礦山復墾、恢復及拆除的外幣撥備的影響。有關進一步詳情，請參閱附註27(a)。

合併財務報表附註

續

30. 重大關聯方交易

本集團由五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）透過其附屬公司中國五礦香港控股有限公司（「五礦香港」）控制。截至二零二二年十二月三十一日，本公司的67.7%（二零二一年十二月三十一日：67.7%）股份由五礦有色持有，另32.3%（二零二一年十二月三十一日：32.3%）股份由多方公眾人士持有。董事認為最終控股公司為中國五礦（於中國註冊成立之國有公司），為五礦有色之母公司。

就關聯方交易披露而言，董事認為，有關關聯方交易之有意義資料已得到充分披露。除合併財務報表其他地方所披露之關聯方資料及交易外，現將年內本集團於日常業務過程中與其關聯方訂立之重大關聯方交易載列如下。

(a) 與中國五礦及其集團公司之交易（於本集團內進行者除外）

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
銷售		
銷售有色金屬	1,308.5	1,855.8
商品衍生工具交易		
商品衍生工具收益	36.9	20.1
購買		
購買消耗品及服務	(29.8)	(34.0)
財務成本－淨額		
財務成本（附註7）	(97.6)	(97.0)

(b) 與其他國有企業進行之交易及結餘

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團與中國國有企業（不包括中國五礦及其附屬公司）之重大交易為銷售有色金屬、購買消耗品及服務及相關應收款、應付款結餘。此等交易均基於相關協議中協定或雙方約定之條款、法定費率、市場價格或實際發生之成本。

(c) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括董事（執行及非執行）及執行委員會成員。本集團主要管理人員的薪酬如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
薪金及其他短期僱員福利	3.9	5.0
短期激勵及酌情花紅	1.6	4.0
長期激勵	0.5	1.1
離職後福利	0.1	0.1
	6.1	10.2

合併財務報表附註

續

(d) 年末餘額

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
應付關聯方款項		
來自Top Create Resources Limited (「Top Create」) 之貸款 ¹ (附註25)	2,161.3	2,261.3
來自Album Trading Company之貸款 (附註25)	270.0	270.0
來自愛邦企業有限公司之貸款 ² (附註25)	200.0	-
應付關聯方之利息 (附註28)	37.6	37.2
應付五礦有色之貿易及其他應付款 (附註28)	3.5	4.4
	2,672.4	2,572.9
應收關聯方款項		
來自五礦有色之貿易應收款 (附註19)	102.6	19.8
來自五礦有色之其他應收款 (附註19)	2.6	-
來自五礦有色之預付款 (附註19)	1.2	2.7
	106.4	22.5
關聯方衍生金融資產	1.8	0.9
關聯方衍生金融負債	-	1.1

- 1 來自Top Create之貸款指本公司根據MMG SA與Top Create於二零一四年七月二十二日訂立之融資協議項下提取之款項 (1,843.8百萬美元) 及二零一五年二月十六日 (417.5百萬美元) 提取之款項。根據有關協議，MMG SA最多可提取2,262.0百萬美元之貸款融資，可由首次提取貸款日期起十一年期間提款。貸款償還分批到期，分別為於二零二三年七月 (700.0百萬美元)、於二零二四年七月 (700.0百萬美元) 及於二零二五年七月付款 (862.0百萬美元)。於二零二二年，MMG SA預付第二批100.0百萬美元，並成功將第二批次的400.0百萬美元遞延至二零二六年。該融資每批還款分別各以固定利率計息，年利率分別介乎2.20%至4.50%之間，每年付息一次。
- 2 來自愛邦企業有限公司之貸款指本公司根據將於二零二三年八月到期的350.0百萬美元循環信貸融資於二零二二年十二月十五日提取之款項。該融資按LIBOR加1.7%之年利率計息。

合併財務報表附註

續

31. 財務及其他風險管理

31.1 財務風險因素

本集團之活動承受多種財務風險，包括商品價格風險、利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及來自利率基準改革之風險。本集團之整體風險管理計劃集中在金融市場之不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。本集團可使用利率掉期、領式對沖及商品掉期等衍生金融工具管理若干風險敞口。本集團沒有亦不得訂立作投機用途之衍生工具合約。

財務風險管理乃由本集團之資金部門根據董事會批准之建議執行。本集團資金部與本集團之經營單位密切合作識別、評估及管理財務風險。董事會批准整體風險管理之書面原則以及涵蓋特定領域（如下述已識別者）之政策。

(a) 商品價格風險

銅、鋅、鉛、金、銀及鉬價格受本集團無法控制之諸多因素及事件所影響。該等金屬價格每日變動，並可能會不時大幅漲跌。影響金屬價格之因素包括廣泛宏觀經濟發展及更具體有關特定金屬之微觀經濟考慮因素。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團訂立多項商品貿易以對沖銅及鋅的售價。其中包括：

- 零/低成本領式對沖：
 - 9,800噸鋅，認沽行使價介乎3,300美元/噸至3,700美元/噸，而認購行使價則介乎3,800美元/噸至4,100美元/噸；
 - 4,400噸銅，認沽期權行使價介乎9,500美元/噸至10,000美元/噸，而認購行使價則介乎10,500美元/噸至10,750美元/噸。
- 固定價格掉期對沖：
 - 4,900噸鋅，固定價格介乎3,030美元/噸至3,040美元/噸；
 - 54,000噸銅，固定價格介乎8,267美元/噸至8,582美元/噸。
- 上述對沖結算由二零二三年一月至三月為止。

年內商品價格變動可為本集團帶來有利或不利的財務影響。

合併財務報表附註

續

下表詳述本集團對沖政策所用之對沖工具：

	年期	對沖工具 之賬面值 百萬美元	計算對沖失效時所用之 公允值有利／(不利)變動		對沖工具 已結算部分 變現收益／ (虧損) 百萬美元	於現金流 對沖儲備確認 之對沖收益／ (虧損) 百萬美元	對沖儲備 之成本 百萬美元
			對沖工具 百萬美元	對沖項目 百萬美元			
現金流對沖：							
於二零二二年 十二月三十一日							
衍生金融資產／(負債) (附註20)	二零二二年三月至 二零二二年十二月	-	-	-	47.0	-	-
於二零二一年 十二月三十一日							
衍生金融資產／(負債) (附註20)	二零二一年一月至 二零二一年十二月	-	-	-	(8.0)	-	-

下表詳述本集團金融資產結餘對商品價格變動之敏感性。臨時定價銷售收入產生之金融資產按應收款總代價之估計公允值確認，其後於各報告日期重新計量。於報告日期，倘商品價格增加／(減少) 10%、計及商品對沖及所有其他變數維持不變，本集團之除稅後盈利將如下文所載列變動：

商品	二零二二年		二零二一年	
	商品價格變動	盈利增幅／(降幅) 百萬美元	商品價格變動	盈利增幅／(降幅) 百萬美元
銅	+10%	(21.5)	+10%	(23.9)
鋅	+10%	0.3	+10%	1.1
總額		(21.2)		(22.8)

商品	二零二二年		二零二一年	
	商品價格變動	盈利增幅 百萬美元	商品價格變動	盈利增幅／(降幅) 百萬美元
銅	-10%	21.8	-10%	25.5
鋅	-10%	-	-10%	(1.7)
總額		21.8		23.8

合併財務報表附註

續

(b) 利率風險

本集團主要透過計息借款及所持盈餘現金投資承擔利率風險。以浮動利率計息之存款及貸款令本集團承擔現金流量利率風險。按固定利率計息之存款及貸款令本集團承擔公允值利率風險。本集團現金及現金等價物之詳情披露於附註22，而有關本集團之貸款詳情載於附註25。

本集團會定期監察利率風險，以確保並無不適當之重大利率波動風險。任何對沖利率風險之決定根據本集團之整體風險、現行利率市場及集資對手方之需要定期評估。本集團會定期向執行委員會匯報其債務及利率。

於二零二零年，MLB就適用於其現有項目融資的浮動6個月LIBOR拆息基礎利率由浮息改為固定基礎利率，訂立名義金額為2,100百萬美元的五年期攤分利率掉期。對沖無效的主要原因包括對手方信用風險對對沖工具的影響、LIBOR利率變為負利率的可能性，以及與基準利率改革有關的不確定因素。此外，倘LIBOR利率於一段時間內維持負利率，則對沖工具的相關部分將於第二年至第五年內為無效。於對沖工具的第一年，以零利率購入LIBOR下限。

下表詳述本集團對沖政策所用之對沖工具：

年期	名義對沖金額 百萬美元	對沖工具 之賬面值 百萬美元	計算對沖失效時所用之 公允值有利／(不利)變動		對沖工具 已結算部分 變現收益／ (虧損) 百萬美元 (附註 24)	於現金流 對沖儲備確認 之對沖收益 ² 百萬美元	於當期損益 確認之對沖無效 百萬美元	
			對沖工具 百萬美元	對沖項目 百萬美元				
現金流對沖：								
於二零二零年十二月三十一日								
衍生金融資產 (附註 20) ¹	二零二零年六月至 二零二五年六月	1,560.0	113.9	82.1	(82.1)	17.9	55.8	-
於二零二一年十二月三十一日								
衍生金融資產 (附註 20) ¹	二零二零年六月至 二零二五年六月	1,860.0	31.8	42.5	(42.5)	(6.8)	29.0	-

1 於二零二零年，本集團與中國銀行悉尼分行訂立名義金額為2,100.0百萬美元的五年期攤分利率掉期。有關安排的用意是固定與國家開發銀行、中國工商銀行、中國銀行悉尼分行及中國進出口銀行訂立的五年期浮息MLB項目融資（為於二零二零年十二月三十一日尚未償還2,653.6百萬美元的借款，其於二零二二年七月到期）所帶來約一半餘下利率風險敞口。利率掉期對沖將會與MLB項目融資貸款同步攤分，並將6個月LIBOR風險敞口轉化為固定利率（首年為年利率0.5568%及二零二零年六月至二零二五年六月為年利率0.5425%）。

2 於現金流對沖儲備確認的對沖收益為除稅後金額。

合併財務報表附註

續

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，倘利率上升／（下跌）100個基準點（經計及利率掉期及所有其他變量保持不變），除稅後盈利及其他綜合收益將變動如下：

百萬美元	二零二二年				二零二一年			
	+100個基準點		-100個基準點		+100個基準點		-100個基準點	
	除稅後盈利 增幅／（減幅）	其他綜合收益 增幅	除稅後盈利 增幅／（減幅）	其他綜合收益 減幅	除稅後盈利 增幅／（減幅）	其他綜合收益 增幅	除稅後盈利 增幅／（減幅）	其他綜合收益 減幅
金融資產								
現金及現金等價物	2.5	-	(2.5)	-	8.5	-	(8.5)	-
金融負債								
貸款（計及利率掉期的影響）	(9.7)	13.6	9.7	(13.6)	(14.8)	26.5	2.9	(24.9)
總額	(7.2)	13.6	7.2	(13.6)	(6.3)	26.5	(5.6)	(24.9)

(c) 外匯風險

本集團在全球開展業務，面臨外匯風險。本集團之呈報貨幣以及本集團大部分附屬公司之功能貨幣為美元。由本集團收到之大部分收入為美元。本集團之外匯風險主要產生自本集團業務所在國家之貨幣。任何對沖外匯風險之決定根據本集團之風險、現行外匯市場及任何融資對手方之需要定期評估。

合併財務報表附註

續

下表列示產生自貨幣資產及負債之外匯風險，有關貨幣資產及負債乃以本集團的外幣列示。

百萬美元	附註	美元	秘魯索爾	澳元	港元	其他	總計
於二零二二年十二月三十一日							
金融資產							
現金及現金等價物	22	346.4	21.2	-	1.8	2.8	372.2
貿易應收款	19	212.7	-	-	-	-	212.7
其他應收款		28.0	235.6	6.5	-	-	270.1
衍生金融資產	20	126.0	-	-	-	-	126.0
其他金融資產	21	1.5	-	-	-	-	1.5
金融負債							
貿易及其他應付款	28	(333.2)	(332.6)	(62.1)	-	(25.1)	(753.0)
貸款	25	(5,412.6)	-	-	-	-	(5,412.6)
租賃負債	26	(114.0)	(0.2)	(24.5)	-	-	(138.7)
衍生金融負債	20	(0.3)	-	-	-	-	(0.3)
		(5,145.5)	(76.0)	(80.1)	1.8	(22.3)	(5,322.1)

百萬美元	附註	美元	秘魯索爾	澳元	港元	其他	總計
於二零二一年十二月三十一日							
金融資產							
現金及現金等價物	22	1,242.4	7.1	1.2	2.4	2.2	1,255.3
貿易應收款	19	63.9	-	-	-	-	63.9
其他應收款		38.5	236.5	0.9	-	24.6	300.5
衍生金融資產	20	32.7	-	-	-	-	32.7
其他金融資產	21	1.8	-	-	-	-	1.8
金融負債							
貿易及其他應付款	28	(300.1)	(233.2)	(72.8)	-	(9.7)	(615.8)
貸款	25	(6,298.1)	-	-	-	-	(6,298.1)
租賃負債	26	(119.8)	(0.5)	(10.8)	-	-	(131.1)
衍生金融負債	20	(4.9)	-	-	-	-	(4.9)
		(5,343.6)	9.9	(81.5)	2.4	17.1	(5,395.7)

合併財務報表附註

續

根據本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之貨幣資產及金融負債淨值，如下表所示之美元兌主要非功能性貨幣之變動（所有其他變量保持不變）將令除稅後盈利變動如下：

百萬美元	二零二二年		二零二一年	
	美元貶值	美元升值	美元貶值	美元升值
	除稅後盈利減幅	除稅後盈利增幅	除稅後盈利 (減幅) / 增幅	除稅後盈利 增幅 / (減幅)
澳元變動10% (二零二一年：10%)	(5.6)	5.6	(5.7)	5.7
秘魯索爾變動10% (二零二一年：10%)	(5.2)	5.2	0.7	(0.7)
總額	(10.8)	10.8	(5.0)	5.0

(d) 信貸風險

信貸風險指對手方不履行其合約責任給本集團帶來財務虧損之風險。本集團因按正常貿易條款銷售金屬產品承受對手方信貸風險，通過現金存款及結算承受外匯交易風險。儘管最重大的信貸風險乃按正常貿易條款銷售金屬產品，然而採礦業務之大部分銷售乃按合約安排進行，據此，於付運後即時收取暫時付款，而餘額於付運後30至120天收取。貿易應收款之賬齡分析載列於附註19，而100%餘款之賬齡由發票日期起計少於6個月。附註19所披露本集團以公允值釐定損益的貿易應收款的賬面值最能反映其各自的最大信貸風險敞口。本集團並無就該等結餘進行任何抵押。

於現金、短期存款及類似資產投資於經批准之對手方銀行進行。在進行交易前、過程中及後均會對對手方進行評估，以確保將信貸風險限制在可接受之水平。截至二零二二年十二月三十一日止年度，用於評估該等金融資產預期信貸虧損的估計方法或重大假設並無任何變動。設定限額旨在盡量減低風險集中，從而降低因對手方違約而造成財務損失之可能性。倘信貸風險被認為超過可接受水平且在收回相關資產方面存在隱憂，則須予作出減值。本集團管理層認為存放於信貸評級較高的金融機構的現金及現金等價物為低信貸風險金融資產。

其他應收款項包括與多項事宜相關結餘，包括其他稅項、賠償。該等結餘已於報告期末日期評估，當中已考慮收取有關款項的合約及非合約權利以及根據第三方專家建議及管理層根據所有可得資料作出的評估而對可收回性的預期。該等結餘的信貸風險自其初始確認起並無大幅增加，而本集團根據12個月預期信貸虧損提供撥備。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已就該等結餘作出評估，並認為對合併財務報表並無重大影響。

合併財務報表附註

續

本集團最大客戶為五礦有色、Citic Metal Peru Investment Limited (CITIC Metal) 及Trafigura Pte Ltd (Trafigura) 。來自該等客戶之收入佔總收入的百分比為：

	二零二二年	二零二一年
五礦有色	34.5%	38.2%
CITIC Metal	16.2%	16.6%
Trafigura	14.0%	13.2%

於二零二二年十二月三十一日，本集團之最大債務人為五礦有色，結欠85.7百萬美元（二零二一年：18.1百萬美元），而五大債務人佔本集團貿易應收款之84.0%（二零二一年：96.2%）。由向最大精礦客戶銷售產生之信貸風險透過合約管理，當中規定須暫時支付至少每項銷售估計價值之90%。對於大多數銷售而言，在船舶到達卸貨港後之60日內，將會收到第二筆暫定付款。最後一筆付款乃於報價期及採檢完成後入賬。

信貸風險按地區劃分如下：

百萬美元	於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
亞洲	154.0	28.7
歐洲	31.2	20.9
澳洲	6.4	1.8
其他	21.1	12.5
	212.7	63.9

合併財務報表附註

續

(e) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團在滿足與金融負債相關之責任時遇到困難之風險。

管理層利用短期及長期現金流量預測及其他合併財務資料確保維持適度之緩衝資金以支持本集團之活動。

下表乃根據於報告日期至合約到期日餘下期間有關到期組合分析本集團之金融資產及負債。各到期組合中披露之金額為金融工具之未貼現合約現金流量。

百萬美元	一年內	一至二年	二至五年	五年以上	總計	賬面總值
於二零二二年十二月三十一日						
金融資產						
現金及現金等價物 (附註22)	372.2	-	-	-	372.2	372.2
貿易應收款 (附註19)	212.7	-	-	-	212.7	212.7
其他應收款	114.7	145.5	9.9	-	270.1	270.1
衍生金融資產 (附註20)	75.0	51.0	-	-	126.0	126.0
其他金融資產 (附註21)	1.5	-	-	-	1.5	1.5
金融負債						
貿易及其他應付款 (附註28)	(535.5)	(217.5)	-	-	(753.0)	(753.0)
衍生金融負債 (附註20)	(0.3)	-	-	-	(0.3)	(0.3)
貸款 (包括利息) (附註25)	(1,510.1)	(1,357.8)	(2,530.6)	(1,090.5)	(6,489.0)	(5,412.6)
租賃負債 (包括利息) (附註26)	(32.7)	(25.4)	(59.6)	(85.4)	(203.1)	(138.7)
	(1,302.5)	(1,404.2)	(2,580.3)	(1,175.9)	(6,462.9)	(5,322.1)
於二零二一年十二月三十一日						
金融資產						
現金及現金等價物 (附註22)	1,255.3	-	-	-	1,255.3	1,255.3
貿易應收款 (附註19)	63.9	-	-	-	63.9	63.9
其他應收款	150.6	135.6	14.3	-	300.5	300.5
衍生金融資產 (附註20)	0.5	26.7	5.5	-	32.7	32.7
其他金融資產 (附註21)	1.8	-	-	-	1.8	1.8
金融負債						
貿易及其他應付款 (附註28)	(451.0)	(164.8)	-	-	(615.8)	(615.8)
衍生金融負債 (附註20)	(4.9)	-	-	-	(4.9)	(4.9)
貸款 (包括利息) (附註25)	(899.6)	(1,610.8)	(3,212.0)	(1,644.1)	(7,366.5)	(6,298.1)
租賃負債 (包括利息) (附註26)	(30.0)	(24.8)	(49.7)	(98.2)	(202.7)	(131.1)
	86.6	(1,638.1)	(3,241.9)	(1,742.3)	(6,535.7)	(5,395.7)

合併財務報表附註

續

可用的債務融資

於二零二二年十二月三十一日，本集團（不包括Las Bambas合資公司集團）有可動用但未提取債務融資額度300.0百萬美元（二零二一年十二月三十一日：560.0百萬美元），其中包括：

1. 300.0百萬美元（二零二一年十二月三十一日：300.0百萬美元）為與中國工商銀行訂立可用但未提取的300.0百萬美元循環信貸融資，於二零二三年十二月到期。

附註：與國家開發銀行訂立85.0百萬美元融資項下未提取的80.0百萬美元融資已於二零二二年六月終止；而與Albium Trading Company訂立450百萬美元Dugald River項目融資項下未提取的180.0百萬美元融資已於二零二二年六月到期，乃由於可用期間已失效。

於二零二二年十二月三十一日，Las Bambas合資公司集團有可動用但未提取之債務融資額度800.0百萬美元（二零二一年十二月三十一日：1,150.0百萬美元），其中包括：

1. 國家開發銀行、中國銀行、交通銀行及中國進出口銀行借出以支持運營及一般企業用途的三年期循環信貸融資800.0百萬美元項下可用但未提取的循環信貸融資650.0百萬美元（二零二一年十二月三十一日：800.0百萬美元），於二零二三年十月到期；
2. 愛邦企業有限公司所提供的新循環信貸融資350.0百萬美元項下可用但未提取的150.0百萬美元（二零二一年十二月三十一日：零），於二零二三年八月到期。

附註：中國銀行悉尼分行所提供的循環信貸融資175.0百萬美元及中國工商銀行盧森堡分行所提供作一般企業用途的循環信貸融資175.0百萬美元已於二零二二年八月到期。

若干本集團可用外部債務貸款需要滿足契約要求。於二零二二年十二月三十一日，本集團沒有違反任何契約要求。某些財務契約與本集團或其附屬公司的財務表現掛鉤，因此可能會受到未來運營表現的影響。

(f) 來自利率基準改革之風險

利率相關風險：對於尚未過渡到相關替代基準利率且沒有詳細後備條款的合約，如果與本集團對手方的雙邊談判未能在LIBOR終止之前成功完成，適用的利率存在重大不確定性。這會產生在訂立合約時無法預料的額外利率風險。

IBOR與各種替代基準利率之間存在根本差異。IBOR是在某期間開始時（例如3個月）公佈的前瞻性期限利率且包括銀行間信用利差，而替代基準利率通常是在隔夜期結束時公佈的無風險隔夜利率且沒有嵌入的信用利差。該等差異將導致浮動利率支付的額外不確定性。

訴訟風險：如未能就尚未過渡至相關替代基準利率的合約（例如因對現有備用條款的不同解釋而產生）就實施利率基準改革達成協議，則可能會與對手方發生長期糾紛，從而可能引發額外的法律和其他成本。本集團正與所有對手方密切合作，以避免這種情況發生。

利率基礎風險：如果非衍生工具和為管理該非衍生工具的利息風險而持有的衍生工具在不同時間過渡到替代基準利率，則可能會出現利率基準風險。本集團將監控此風險，以允許最長12個月的臨時錯配，並在需要時進行額外的基準利率掉期交易。

合併財務報表附註

續

替代基準利率的實施進展

作為本集團過渡風險管理的一部分，本集團簽訂的新合約與在可行範圍內不受改革的利率掛鉤。否則，本集團確保相關合約包括詳細的備用條款，明確參考替代基準利率和激活該條款的具體觸發事件。

本集團計劃透過引入或修訂合約的備用條款（將於約定時間點改變從IBOR轉到替代基準參考利率的利息現金流的基準），過渡其餘大部份IBOR掛鉤合約。

下表載列未完成合約之總額及完成過渡至替代基準利率的過程。金融資產及負債之金額乃按其賬面值呈列，而衍生工具則按其名義金額呈列。

金融工具	工具類別	於以下日期到期	名義價值 百萬美元	賬面值 百萬美元
與 LIBOR 掛鉤的美元債務 ¹	非衍生負債	自二零二三年七月起至 二零三二年七月	1,713	1,713
指定為現金流對沖的與 LIBOR 掛鉤的 美元債務 ¹	非衍生負債	二零二五年六月	1,560	1,560
將 LIBOR 轉換至固定的利率掉期（現金 流對沖）	衍生工具	二零二五年六月	1,560	113.9

¹ 就美元債務而言，本公司正與貸款人就後備方案條款進行磋商。此放寬並無延伸至指定利率風險部分繼續可靠地計量的規定，且倘若風險部分不再可靠地計量，對沖關係將告終。本集團已釐定美元LIBOR利率風險部分將繼續可靠地計量。

31.2 國家及社區風險

本集團於香港以外地區經營全部業務，因而面臨各種程度的政治、經濟及其他風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素因國家而異。主要風險包括但不限於政權或政策變動、貨幣匯率波動、牌照制度變更及對特許權、牌照、許可證和合約進行修訂，政治條件及政府法規不斷變動以及社區紛擾。上述範疇及本集團經營業務所在國家的任何變動均可能對本集團的營運及盈利能力造成不利影響。許多發展中國家的增速放緩，且宏觀經濟活動有所下降，導致各國政府尋求其他增加收入的方法，其中包括增加企業稅、增值稅及資源稅率，再加上增加審計及合規活動。

剛果民主共和國政府已於二零一八年修訂二零零二年引入的採礦法及採礦法規。有關修訂（二零一八年礦業法案）經已生效，並繼續增加礦業公司的稅務負擔。

於二零二二年，Las Bambas面對持續的社區紛擾。基於對抗議人士及Las Bambas員工的安全考慮，四月對礦山的入侵導致52天全面停產。Las Bambas恢復營運後，社區進一步受到干擾，路障間歇影響通往馬塔拉尼港口的精礦運輸。於二零二二年底，秘魯總統佩德羅·卡斯蒂略被彈劾、革職及拘捕。迪娜·博魯阿爾特於二零二二年十二月七日獲任命為新總統。自此，社區紛擾再度加劇，阻止國道上的精礦運輸。二零二二年交通中斷合共達到173天。隨著政治狀況繼續演變，本集團將繼續與相關機關及社區團體緊密合作，以減低社會的不穩定性和突發事件對Las Bambas營運的潛在直接風險。

合併財務報表附註

續

本集團營運業務所在的部分國家的主權風險較高。政治及行政管理變動以及法律、法規或稅務改革可能影響主權風險。政治及行政系統可能緩慢或不明朗及可能對本集團造成風險，包括及時獲得退稅的能力。本集團設有程序，以監察對本集團產生的任何影響及對有關變更作出回應。

31.3 金融工具之公允值

現金及現金等價物以及短期貨幣性金融資產及金融負債之公允值與其賬面值相若。其他貨幣性金融資產及負債之公允值乃基於市價（倘存在市場）或以類似風險組合之金融資產及金融負債現行利率折現預計未來現金流量而釐定。

利率掉期的公允值乃根據未來現金流量折現值而釐定。未來現金流量是根據報告期末可觀察收益率曲線的遠期利率及合約利率，按反映各個對手方的信貸風險之折現率而做出估算。

商品衍生工具的公允值乃根據未來現金流量折現值而釐定。未來現金流量是根據報告期末可觀察收益率曲線的遠期商品價格及合約價格，按目前利率折現。

對上市公司權益投資之公允值乃經參考報告日期之現行市價而估值。

由於貿易應收款及應付款之短期性質，貿易及其他應收款減減值撥備及貿易應付款之賬面值為其公允值之合理約數。作披露之金融負債之公允值乃按合併實體就類似金融工具可得之現行市場利率折現未來合約現金流量而估計。

合併財務報表附註

續

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之金融資產及負債之賬面值及公允值按範疇及類別劃分如下：

百萬美元	附註	攤餘成本 (資產)	按公允值 釐定損益的金融 資產 / (負債)	指定根據現金流對沖 按公允值釐定的金融 資產 / (負債)	攤餘成本 (負債)	賬面總值	公允值總值
於二零二二年 十二月三十一日							
金融資產							
現金及現金等價物	22	372.2	-	-	-	372.2	372.2
貿易應收款	19	-	212.7	-	-	212.7	212.7
其他應收款		270.1	-	-	-	270.1	270.1
衍生金融資產	20	-	12.1	113.9	-	126.0	126.0
其他金融資產	21	-	1.5	-	-	1.5	1.5
金融負債							
貿易及其他應付款	28	-	-	-	(753.0)	(753.0)	(753.0)
衍生金融負債	20	-	(0.3)	-	-	(0.3)	(0.3)
貸款	25	-	-	-	(5,412.6)	(5,412.6)	(5,533.6)
租賃負債	26	-	-	-	(138.7)	(138.7)	(138.7)
		642.3	226.0	113.9	(6,304.3)	(5,322.1)	(5,443.1)

百萬美元	附註	攤餘成本 (資產)	按公允值 釐定損益的金融 資產 / (負債)	指定根據現金流對沖 按公允值釐定的 金融資產	攤餘成本 (負債)	賬面總值	公允值總值
於二零二一年 十二月三十一日							
金融資產							
現金及現金等價物	22	1,255.3	-	-	-	1,255.3	1,255.3
貿易應收款	19	-	63.9	-	-	63.9	63.9
其他應收款		300.5	-	-	-	300.5	300.5
衍生金融資產	20	-	0.9	31.8	-	32.7	32.7
其他金融資產	21	-	1.8	-	-	1.8	1.8
金融負債							
貿易及其他應付款	28	-	-	-	(615.8)	(615.8)	(615.8)
衍生金融負債	20	-	(4.9)	-	-	(4.9)	(4.9)
貸款	25	-	-	-	(6,298.1)	(6,298.1)	(6,623.8)
租賃負債	26	-	-	-	(131.1)	(131.1)	(131.1)
		1,555.8	61.7	31.8	(7,045.0)	(5,395.7)	(5,721.4)

合併財務報表附註

續

31.4 公允值估計

下表按估值方法分析以公允值列賬之金融工具。不同層級定義如下：

- 同類資產或負債於活躍市場上之報價（未經調整）（層級一）；
- 計入層級一內之報價以外之資產或負債之可觀察參數，不論直接（即價格）或間接（即衍生自價格）（層級二）；及
- 非基於可觀察市場數據之資產或負債參數（即不可觀察參數）（層級三）。

下表呈列本集團於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日按公允值計量之金融資產及負債。

百萬美元	層級一	層級二	總計
於二零二二年十二月三十一日			
貿易應收款（附註19）	-	212.7	212.7
衍生金融資產 ² （附註20）	-	126.0	126.0
衍生金融負債 ² （附註20）	-	(0.3)	(0.3)
按公允值釐定損益之金融資產－上市 ¹ （附註21）	1.5	-	1.5
	1.5	338.4	339.9
於二零二一年十二月三十一日			
貿易應收款（附註19）	-	63.9	63.9
衍生金融資產 ² （附註20）	-	32.7	32.7
衍生金融負債 ² （附註20）	-	(4.9)	(4.9)
按公允值釐定損益之金融資產－上市 ¹ （附註21）	1.8	-	1.8
	1.8	91.7	93.5

報告期內層級一、二之間並無任何轉移。

- 1 於活躍市場買賣之金融工具之公允值按報告日期之市場報價計算。倘報價可定期自交易所、經銷商、經紀人、產業集團、股價服務機構或監管機構輕易獲得，且該等價格表示實際及經常進行之市場交易乃按公平基準進行，則該市場被視為活躍。列入層級一之工具包括於上市證券交易所之投資。
- 2 利率掉期的公允值乃根據未來折現現金流量而釐定。未來現金流量是根據報告期末可觀察收益率曲線的遠期利率及合約利率作出估算，折現率反映各個對手方的信貸風險。固定價格掉期對沖、固定波幅對沖及報價期對沖的公允值根據未來折現現金流量釐定。未來現金流量根據報告期末倫敦金屬交易所商品合約遠期利率及訂約商品價格作出估算，折現率反映各個對手方的信貸風險。

合併財務報表附註

續

31.5 資本風險管理

本集團管理資本之目標是保障其持續經營能力、支持持續發展、提升股東價值及為潛在收購及投資提供資本。

本集團的資產負債比率載列如下，資產負債比率為債務淨額（總借款扣除預付融資費用，減現金及現金等價物）除以債務淨額與總權益之總和。

	於十二月三十一日	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
本集團		
貸款總額（扣除預付融資費用） ¹ （附註25）	5,456.9	6,348.3
減：現金及現金等價物（附註22）	(372.2)	(1,255.3)
債務淨額	5,084.7	5,093.0
權益總額	4,228.5	3,928.0
債務淨額+權益總額	9,313.2	9,021.0
資產負債比率	0.55	0.56

1 MMG集團層次的貸款反映Las Bambas合營公司集團的全部貸款。Las Bambas合營公司集團貸款尚未扣除以反映MMG集團於該實體的62.5%股權。此與MMG財務報表的編製基準一致。

根據本集團所持相關債務融資的條款，為遵守契諾而計算資產負債比率時剔除用以撥付MMG集團向Las Bambas合營公司集團股本出資的股東債務2,161.3百萬美元（二零二一年：2,261.3百萬美元）。然而，為上述目的，其已計入貸款內。

合併財務報表附註

續

32. 董事及高級管理層之酬金

(a) 董事酬金

截至二零二二年十二月三十一日止年度各董事酬金如下：

截至二零二二年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	其他福利 ¹ 千美元	短期激勵計劃 ² 千美元	長期激勵計劃 ³ 千美元	總計 千美元
李連鋼先生 ⁴	-	985	22	266	236	1,509
焦健先生 (董事長) ⁶	-	-	1	-	-	1
徐基清先生	-	-	1	-	-	1
梁卓恩先生	145	-	-	-	-	145
Peter William CASSIDY博士	155	-	1	-	-	156
張樹強先生	-	-	1	-	-	1
陳嘉強先生	165	-	1	-	-	166
	465	985	27	266	236	1,979

截至二零二一年十二月三十一日止年度各董事酬金如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	其他福利 ¹ 千美元	短期激勵計劃 ² 千美元	長期激勵計劃 ³ 千美元	總計 千美元
高曉宇先生 ⁴	-	1,701	32	1,729 ⁵	849 ⁵	4,311
徐基清先生	-	-	2	-	-	2
焦健先生 ⁶	-	-	2	-	-	2
梁卓恩先生	153	-	-	-	-	153
Peter William CASSIDY博士	163	-	1	-	-	164
國文清先生 (董事長) ⁶	-	-	-	-	-	-
張樹強先生	-	-	1	-	-	1
陳嘉強先生	174	-	1	-	-	175
	490	1,701	39	1,729	849	4,808

1 其他福利包括法定退休金、退休金供款和非貨幣性福利。並非所有福利都適用於每位執行董事；福利是根據合約義務而變動。

2 短期激勵 (STI) 計劃包括與風險表現掛鈎的酬金，STI計劃及酌情花紅。

STI計劃為按本集團財務及安全性目標表現以及個別表現釐定之年度現金獎勵。就營運職位而言，額外部分包括生產率、單位成本及營運安全之相關表現目標。

參與人獲邀參與的風險激勵計劃是按照固定薪酬的百分比，該百分比是根據個人的年資及其影響本集團表現的能力釐定。所有長期合約僱員均合資格參與STI計劃。於報告日期對STI激勵計劃之撥備作出重新評估。

3 長期激勵 (LTI) 計劃為與表現掛鈎之酬金LTI計劃，近期主要包括二零二零年、二零二一年及二零二二年長期獎勵股權計劃 (LTIEP)，為於三個表現年度期間結束時歸屬之業績獎勵計劃。LTI計劃之歸屬須待各授出函件載列之若干表現條件達成後方可作實，有關條件包括於各自歸屬期結束時達成財務、資源增長及市場相關表現目標。

參與人獲邀參與的風險激勵計劃是作為固定薪酬的百分比，該百分比是根據個人的年資及其影響本集團表現的能力釐定。LTI計劃僅適用於獲董事會邀請參與的高級管理人員。於報告日期對LTI計劃之獎勵計劃撥備再作評估。LTI計劃的應佔價值為根據對各LTI計劃可能結果進行評估而作出的估計價值，並可能會根據實際結果予以調整。LTI計劃應佔價值須於歸屬期結束時取得董事會批准方可作實。

4 高曉宇先生已於二零二二年一月五日辭任本公司行政總裁 (「行政總裁」) 及執行董事；李連鋼先生已於二零二二年一月五日獲委任為本公司暫代行政總裁及執行董事。

5 高曉宇先生於二零二二年一月五日辭任本公司行政總裁 (「行政總裁」) 之後，其已喪失接收公司LTI股權計畫項下授予的STI福利及業績獎勵 (股權) 的權利。

6 國文清先生已於二零二二年一月五日辭任本公司董事長兼非執行董事；焦健先生已於二零二二年一月五日獲委任為本公司董事長。

合併財務報表附註

續

(b) 五位最高酬金人士

於本年度內，本集團五位最高酬金人士包括一位董事（二零二一年：一位）（其酬金已反映在上述呈列之分析中）及四位執行及高級管理層（二零二一年：四位），其按組別劃分酬金呈列在本附註「按組別劃分之高級管理層酬金」一節。

所有五位人士於本年度之應付酬金詳情如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
薪金及其他短期僱員福利	3,662	4,481
短期激勵及酌情花紅	1,547	4,023
長期激勵	521	1,061
離職後福利	182	115
	5,912	9,680

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團亦無向董事或任何五位最高酬金人士支付或應付任何酬金作為加盟本集團之獎金或離職補償。

(c) 按組別劃分之高級管理層酬金

該等酬金介乎以下組別：

	人數	
	二零二二年	二零二一年
4,000,001港元–4,500,000港元 (510,391美元–574,190美元)	1	-
6,500,001港元–7,000,000港元 (829,391美元–893,190美元)	1	-
8,500,001港元–9,000,000港元 (1,084,581美元–1,148,380美元)	-	1
9,000,001港元–9,500,000港元 (1,148,381美元–1,212,180美元)	1	1
9,500,001港元–10,000,000港元 (1,212,181美元–1,275,980美元)	-	1
11,500,001港元–12,000,000港元 (1,467,381美元–1,531,180美元)	2	-
14,500,001港元–15,000,000港元 (1,850,181美元–1,913,980美元)	-	1
33,500,001港元–34,000,000港元 (4,274,541美元–4,338,340美元)	-	1
	5	5

合併財務報表附註

續

33. 長期激勵計劃

購股權計劃

根據本公司在二零一三年三月二十六日舉行之股東特別大會上採納之購股權計劃（二零一三年購股權計劃），已根據二零一六年購股權向合資格參與者授出購股權。於二零二二年十二月三十一日，根據二零一六年購股權共有3,261,984份（二零二一年：4,074,630份）購股權尚未行使，當中3,261,984份（二零二一年：4,074,630份）可予行使。未行使購股權佔當日本公司已發行股份總數約0.04%（二零二一年：0.05%）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，根據二零一六年購股權所授出之購股權數目之變動如下：

二零一六年購股權

於二零一六年十二月十五日，本公司根據二零一三年購股權計劃向合資格參與者授出購股權（二零一六年購股權）。於二零二二年十二月三十一日，共有3,261,984份購股權尚未行使，佔本公司於二零二二年十二月三十一日的發行股份總數約0.04%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零一六年購股權之變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	每股行使價 (港元)	行使期 ^{2,5}	購股權數目				
				於二零二二年 一月一日 之結餘	年內授出	年內行使 ³	年內失效 ⁴	於二零二二年 十二月三十一日 之結餘
本集團僱員	二零一六年 十二月十五日	2.29	歸屬日期後4年	4,074,630	-	(640,980)	(171,666)	3,261,984

1 緊接購股權授出日期（二零一六年十二月十五日）前本公司股份之收市價為每股2.25港元。

2 購股權之歸屬及表現期為自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日為期三年，當中60%已歸屬之購股權自二零一九年一月一日起可行使而40%購股權將受12個月之延遲行使期規限，有關購股權自二零二零年一月一日起可行使。購股權之歸屬受各授出函件所載列之若干表現條件之達成所規限，包括於歸屬期內達成資源增長及市場相關表現目標。購股權按所達成的目標表現以百分比基準歸屬。達成公司和個人表現目標令33.33%的二零一六年購股權於二零一九年五月二十二日授予參與者。

3 緊接購股權獲行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為每股3.08港元。

4 購股權因離職而失效。

5 年內概無註銷任何購股權。

合併財務報表附註

續

截至二零二一年十二月三十一日止年度，二零一六年購股權之變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	每股行使價 (港元)	行使期 ^{2,5}	購股權數目				於二零二一年 十二月三十一日 之結餘
				於二零二一年 一月一日 之結餘	年內授出	年內行使 ³	年內失效 ⁴	
本集團僱員	二零一六年 十二月十五日	2.29	歸屬日期後4年	11,192,385	-	(6,257,076)	(860,679)	4,074,630

1 緊接購股權授出日期（二零一六年十二月十五日）前本公司股份之收市價為每股2.25港元。

2 購股權之歸屬及表現期為自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日為期三年，當中60%已歸屬之購股權自二零一九年一月一日起可行使而40%購股權將受12個月之延遲行使期規限，有關購股權自二零二零年一月一日起可行使。購股權之歸屬受各授出函件所載列之若干表現條件之達成所規限，包括於歸屬期內達成資源增長及市場相關表現目標。購股權按所達成的目標表現以百分比基準歸屬。達成公司和個人表現目標令33.33%的二零一六年購股權於二零一九年五月二十二日授予參與者。

3 緊接購股權獲行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為每股4.68港元。

4 購股權因離職而失效。

5 年內概無註銷任何購股權。

於二零一六年十二月十五日已授出購股權之估計公允值約為每份購股權0.1371美元，此乃於授出日期按Black-Scholes購股權定價模式所估計。

購股權價值視乎定價模式之多項假設及限制而定，包括無風險利率、股權價格波動性、購股權之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為1.89%；計算購股權價值時所採用之預期波動性為40%，而預期股息假設為零。

購股權之有效期由歸屬日期之二零一九年五月二十二日至二零二三年五月二十二日。購股權之歸屬及表現期為自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日。倘參與者於歸屬期屆滿前離職，購股權將失效，除非參與者因若干特定原因離職，包括健康欠佳、受傷或殘障、與僱主協定退休、裁員、身故、加入不再為本集團一部分的用人單位及董事會決定之任何其他原因。

業績獎勵（股權）

根據長期獎勵股權計劃所授出的業績獎勵，根據二零一九年業績獎勵、二零二零年業績獎勵、二零二一年業績獎勵及二零二二年業績獎勵向合資格參與者授出業績獎勵。於二零二二年十二月三十一日，根據二零二零年業績獎勵、二零二一年業績獎勵及二零二二年業績獎勵，已授出91,110,744份（二零二一年：101,556,419份）之未行使業績獎勵，佔當日本公司已發行股份總數約1.05%（二零二一年：1.18%）。

合併財務報表附註

續

二零一九年業績獎勵

於二零一九年五月三日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零一九年業績獎勵）。於二零二二年十二月三十一日，並無未行使業績獎勵。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零一九年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	業績獎勵數目					於二零二二年 十二月三十一日 之結餘
		於二零二二年 一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	
董事							
高曉宇 ³	二零一九年 五月三日	5,604,754	-	-	-	(5,604,754)	-
本集團僱員	二零一九年 五月三日	11,796,209	-	-	-	(11,796,209)	-
總額		17,400,963	-	-	-	(17,400,963)	-

- 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零一九年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二二年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。二零一九年業績獎勵之參與者因本公司及個人表現條件之達成獲授了零份二零一九年業績獎勵，註銷日期為二零二二年四月十四日。
- 業績獎勵於歸屬期內因離職及未能達成表現條件而失效。
- 高曉宇先生已於二零二二年一月五日辭任本公司行政總裁。彼於業績獎勵的權益已於同日失效。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，二零一九年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期	業績獎勵數目					於二零二一年 十二月三十一日 之結餘
		於二零二一年 一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	
董事							
高曉宇	二零一九年 五月三日	5,604,754	-	-	-	-	5,604,754
本集團僱員	二零一九年 五月三日	12,845,086	-	-	-	(1,048,877)	11,796,209
總額		18,449,840	-	-	-	(1,048,877)	17,400,963

- 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二二年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。
- 因離職而告失效的業績獎勵。

業績獎勵以零現金代價授出。業績獎勵的歸屬受限於各參與者實現若干業績條件，其中包括達到非市場相關條件（如資源增長）以及財務與市場相關條件（如股東總回報）之獨立評估成果。各部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後三年的不同時限之持股禁售期。

合併財務報表附註

續

於二零一九年五月三日授出之業績獎勵的估計公允值約為每份業績獎勵0.3766美元，此乃於授出日期按Monte Carlo模擬法（就市場相關條件而言）及參考授出日期公司股票的市場價格所估計。

業績獎勵價值視乎業績獎勵定價模式之多項假設及限制而定，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為2.11%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動性為63.75%，而預期股息假設為零。

二零二零年業績獎勵

於二零二零年四月二十九日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零二零年業績獎勵）。於二零二二年十二月三十一日，尚有48,238,268份未行使業績獎勵，佔本公司於當日已發行股份總數約0.56%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零二零年業績獎勵變動如下：

業績獎勵數目

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	於二零二二年	業績獎勵數目				於二零二二年
		一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	十二月三十一日 之結餘
董事							
高曉宇 ⁴	二零二零年 四月二十九日	12,130,042	-	-	-	(12,130,042)	-
李連鋼 ³	二零二零年 四月二十九日	2,295,115	-	-	-	-	2,295,115
本集團僱員	二零二零年 四月二十九日	49,148,035	-	-	-	(3,204,882)	45,943,153
總額		63,573,192	-	-	-	(15,334,924)	48,238,268

1 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二三年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。

2 因離職而告失效的業績獎勵。

3 李連鋼先生已於二零二二年一月五日獲委任為本公司暫代行政總裁。彼於二零二零年四月二十九日獲授予2,295,115份業績獎勵。

4 高曉宇先生已於二零二二年一月五日辭任本公司行政總裁。彼於業績獎勵的權益已於同日失效。

合併財務報表附註

續

截至二零二一年十二月三十一日止年度，二零二零年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	業績獎勵數目					於二零二一年 十二月三十一日 之結餘
		於二零二一年 一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	
董事							
高曉宇	二零二零年 四月二十九日	12,130,042	-	-	-	-	12,130,042
李連鋼 ³	二零二零年 四月二十九日	2,295,115	-	-	-	-	2,295,115
本集團僱員	二零二零年 四月二十九日	55,145,298	-	-	-	(5,997,263)	49,148,035
總額		69,570,455	-	-	-	(5,997,263)	63,573,192

1 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二三年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。

2 因離職而告失效的業績獎勵。

3 李連鋼先生已於二零二二年一月五日獲委任為本公司暫代行政總裁。彼於二零二零年四月二十九日獲授予2,295,115份業績獎勵。

業績獎勵以零現金代價授出。業績獎勵的歸屬受限於各參與者實現若干業績條件，其中包括達到非市場相關條件（如資源增長）以及財務與市場相關條件（如股東總回報）之獨立評估成果。各部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後三年的不同時限之持股禁售期。

於二零二零年四月二十九日授出之業績獎勵的估計公允值約為每份業績獎勵0.1462美元，此乃於授出日期按Monte Carlo模擬法（就市場相關條件而言）及參考授出日期公司股票的市場價格所估計。

業績獎勵價值視乎業績獎勵定價模式之多項假設及限制而定，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為0.80%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動性為60.29%，而預期股息假設為零。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認有關二零二零年業績獎勵的股份獎勵費用為約0.2百萬美元（二零二一年：0.1百萬美元）。

合併財務報表附註

續

二零二一年業績獎勵

於二零二一年六月二十一日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零二一年業績獎勵）。於二零二二年十二月三十一日，尚有14,821,182份未行使業績獎勵，佔本公司於當日已發行股份總數約0.17%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零二一年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	業績獎勵數目					於二零二二年 十二月三十一日 之結餘
		於二零二二年 一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	
董事							
高曉宇 ⁴	二零二一年 六月二十一日	4,019,967	-	-	-	(4,019,967)	-
李連鋼 ³	二零二一年 六月二十一日	760,615	-	-	-	-	760,615
本集團僱員	二零二一年 六月二十一日	15,801,682	-	-	-	(1,741,115)	14,060,567
總計		20,582,264	-	-	-	(5,761,082)	14,821,182

- 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二四年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。
- 因離職而告失效的業績獎勵。
- 李連鋼先生已於二零二二年一月五日獲委任為本公司暫代行政總裁。彼於二零二一年六月二十一日獲授予760,615份業績獎勵。
- 高曉宇先生已於二零二二年一月五日辭任本公司行政總裁。彼於業績獎勵的權益已於同日失效。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，二零二一年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	業績獎勵數目					於二零二一年 十二月三十一日 之結餘
		於二零二一年 一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	
董事							
高曉宇	二零二一年 六月二十一日	-	4,019,967	-	-	-	4,019,967
李連鋼 ³	二零二一年 六月二十一日	-	760,615	-	-	-	760,615
本集團僱員	二零二一年 六月二十一日	-	16,526,199	-	-	(724,517)	15,801,682
總計		-	21,306,781	-	-	(724,517)	20,582,264

- 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二四年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。
- 因離職而告失效的業績獎勵。
- 李連鋼先生已於二零二二年一月五日獲委任為本公司暫代行政總裁兼執行董事。彼於二零二一年六月二十一日獲授予760,615份業績獎勵。

合併財務報表附註

續

業績獎勵以零現金代價授出。業績獎勵的歸屬受限於各參與者實現若干業績條件，其中包括達到非市場相關條件（如資源增長）以及財務與市場相關條件（如股東總回報）之獨立評估成果。各部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後三年的不同時限之持股禁售期。

於二零二一年六月二十一日授出之業績獎勵的估計公允值約為每份業績獎勵0.3928美元，此乃於授出日期按Monte Carlo模擬法（就市場相關條件而言）及參考授出日期公司股票的市場價格所估計。

業績獎勵價值視乎業績獎勵定價模式之多項假設及限制而定，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為0.45%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動性為69.06%，而預期股息假設為零。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認有關二零二一年業績獎勵的股份獎勵費用為約0.6百萬美元（二零二一年：2.2百萬美元）。

二零二二年業績獎勵

於二零二二年四月二十一日，本公司根據長期獎勵股權計劃向合資格參與者授予業績獎勵（二零二二年業績獎勵）。於二零二二年十二月三十一日，尚有28,051,294份未行使業績獎勵，佔本公司於當日已發行股份總數約0.32%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零二二年業績獎勵變動如下：

參與者 類別及姓名	授出日期 ¹	業績獎勵數目					於二零二二年 十二月三十一日 之結餘
		於二零二二年 一月一日 之結餘	年內授出	年內歸屬及行使	年內註銷	年內失效 ²	
董事							
李連鋼	二零二二年 四月二十一日	-	1,249,244	-	-	-	1,249,244
本集團僱員	二零二二年 四月二十一日	-	28,633,414	-	-	(1,831,364)	26,802,050
總額		-	29,882,658	-	-	(1,831,364)	28,051,294

1 業績獎勵之歸屬期及表現期自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止，為期三年。歸屬時間將為二零二五年六月或前後。業績獎勵之歸屬取決於達成各授出函件所載列之若干表現條件，包括（其中包括）於歸屬期內達成資源增長、財務及市場相關表現目標。業績獎勵根據門檻及所達致的目標表現水平按百分比基準歸屬。部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後兩年不同期間的持股禁售期。業績獎勵以零現金代價授出。

2 因離職而告失效的業績獎勵。

業績獎勵以零現金代價授出。業績獎勵的歸屬受限於各參與者實現若干業績條件，其中包括達到非市場相關條件（如資源增長）以及財務與市場相關條件（如股東總回報）之獨立評估成果。各部分已歸屬業績獎勵須受限於最長為歸屬後三年的不同時限之持股禁售期。

合併財務報表附註

續

於二零二二年四月二十一日授出之業績獎勵的估計公允值約為每份業績獎勵0.4114美元，此乃於授出日期按Monte Carlo 模擬法（就市場相關條件而言）及參考授出日期公司股票的市場價格所估計。

業績獎勵價值視乎業績獎勵定價模式之多項假設及限制而定，包括無風險利率、價格波動性、業績獎勵之預計期限、本公司股份之市價及預期股息。無風險利率為2.87%；計算業績獎勵價值時所採用之預期波動性為68.26%，而預期股息假設為零。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認有關二零二二年業績獎勵的股份獎勵費用為約3.2百萬美元（二零二一年：零）。

34. 承擔

資本承擔

下表載列於報告日期已訂約但尚未確認為負債之資本開支承擔：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
物業、廠房及設備		
一年內	143.9	100.9
一年以上但不多於五年	127.6	34.4
	271.5	135.3
無形資產		
一年內	2.7	-
總和		
物業、廠房及設備以及無形資產		
已訂約但未撥備	274.2	135.3

合併財務報表附註

續

35. 或然負債

銀行擔保

就本公司若干附屬公司之業務已作出若干銀行擔保，主要與採礦租賃、採礦特許權、勘探牌照或主要承包協議之條款有關。於報告期末時，並無根據該等擔保提出之重大索償。擔保金額會因相關監管機關之規定而隨時間變化。於二零二二年十二月三十一日，有關擔保為數297.5百萬美元（二零二一年：291.5百萬美元）。

或然負債—稅項相關之不可預見情況

本集團於多個國家營運，各有不同稅制。本集團業務的性質引致不同的稅務責任，包括公司稅、特許權使用費、預扣稅、與關聯方轉讓定價安排、資源及生產稅項、環保稅項以及僱傭相關的稅項。稅法的應用及詮釋在若干方面可能需要做出判斷，以評估風險及預測結果，特別是在對本集團的跨境業務及交易中應用所得稅及預扣稅方面。稅務風險評估考慮自稅務機關所收到的評估以及潛在挑戰來源。此外，本集團目前正面對澳洲、秘魯、贊比亞及剛果民主共和國的稅務機關所進行的一系列審計及審閱。概無於合併財務報表就該等事項的財務影響估計作出披露，原因為管理層認為有關披露將對本集團處理該等事務造成嚴重妨礙。

結果不確定的稅務事項乃於日常業務過程中出現及因稅法變動、稅法詮釋的變動、稅務機關的定期質疑且與之出現分歧以及法律程式而發生。有關事宜的訴訟狀況將影響確定潛在風險的能力，在若干情況下，可能無法確定一系列可能的結果，包括解決問題的時間，或對潛在風險敞口作出可靠的估算。

秘魯—預扣稅（二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年）

該等不確定稅務事宜包括MLB二零一四年、二零一五年、二零一六年以及截至二零一七年九月三十日止九個月的稅務期間的審核，該審核與根據MLB與中國的銀行組成之銀團就於二零一四年收購Las Bambas礦山而訂立的融資協議向MLB提供的若干貸款支付的費用所納預扣稅有關。MLB接獲秘魯稅務機關（秘魯國家稅務管理監察局或「SUNAT」）的評稅通知，該通知註明SUNAT認為MLB與該等中國的銀行為關聯方，因此須按照30%的稅率徵收預扣稅，而非已應用的稅率4.99%。直至秘魯稅務法院裁決估計日期，二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年稅務期間的評稅所涉之漏稅加上罰款及利息金額分別為178.0百萬秘魯索爾（約46.6百萬美元）、579.9百萬秘魯索爾（約151.8百萬美元）、724.9百萬秘魯索爾（約189.8百萬美元）及532.3百萬秘魯索爾（約139.3百萬美元）。

就上述有關評稅徵求外部法律及稅務建議後，本集團認為，根據秘魯稅法，本公司及其控股實體並非該等中國的銀行的關聯方。MLB知悉，秘魯稅法已獲修訂及自二零一七年十月起應用，當中明確規定就預扣稅而言，同為國有公司者彼此並非關聯方。

合併財務報表附註

續

秘魯—二零一六年所得稅

於二零二三年一月，MLB接獲SUNAT關於二零一六年所得稅審計（二零一六年年所得稅評估）的評估通知。該評估是基於二零一六年納稅年度內支出的所有貸款利息均不可抵扣的基礎上發出的。該評估的部分依據是SUNAT對秘魯所得稅法的解釋，與之前有關中 銀行貸款預扣稅的評估相同。SUNAT拒絕扣除所有貸款利息，理由為指稱關聯方債務應包括在計算MLB的關聯方債務與股權比率中。SUNAT亦聲稱，基於應用「因果關係原則」，來自MLB股東MMG Swiss Finance A.G.提供的股東貸款的應付利息屬不能扣除。此外，SUNAT指稱，合併的會計處理應導致負的權益調整，這意味著就計算其資本弱化撥備而言，MLB應被視為沒有權益。根據SUNAT發佈的所得稅評估，估算的稅費、利息和罰金總額約為160百萬美元。MLB於其後年度作出的類似扣減，亦可能會受到SUNAT的同樣解釋所限。

MLB強烈反對該等解釋。本集團已就二零一六年所得稅評估向SUNAT提出上訴，倘敗訴，則計劃向稅務法院提出上訴。本集團亦將檢視解決爭議的其他途徑。然而，倘MLB未能就有關挑戰成功反駁或上訴，此舉可能導致大量的額外稅務負債。

36. 期後事項

除下文概述之事項外，概無發生對未來年度本集團之經營、業績或財務狀況有或可能有重大影響的其他期後事宜。

- SUNAT於二零二三年一月三十一日發佈其二零一六年所得稅評估，本集團於二零二三年二月二十八日向SUNAT提出上訴（詳細內容請參見附註35）；以及
- 二零二二年十二月三十一日以來，Las Bambas繼續受到全國性政治抗議活動的影響。本集團能夠確保關鍵物資供應，使生產以較低水平繼續進行，但關鍵物資供應水平仍然較低，如果情況不變，Las Bambas將被迫開始一段時間的停產維護。

合併財務報表附註

續

37. 公司財務狀況表、儲備及累計虧損

(a) 公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
資產			
非流動資產			
貨款予附屬公司		119.9	140.9
於附屬公司之權益		2,487.4	2,487.4
		2,607.3	2,628.3
流動資產			
其他應收款		1.3	2.8
現金及現金等價物		1.9	2.4
		3.2	5.2
總計資產		2,610.5	2,633.5
權益			
股本		3,220.5	3,220.3
儲備及累計虧損	(b)	(614.7)	(595.2)
總權益		2,605.8	2,625.1
負債			
流動負債			
來自銀行貸款		-	5.0
其他應付款		0.1	0.1
來自附屬公司貸款		4.6	3.3
總負債		4.7	8.4
淨流動負債		(1.5)	(3.2)
總權益及負債		2,610.5	2,633.5



李連鋼
暫代行政總裁兼執行董事



徐基清
非執行董事

合併財務報表附註

續

(b) 本公司儲備及累計虧損

百萬美元	特別資本儲備	以股份支付儲備	累計虧損	總計
於二零二一年一月一日	9.4	9.6	(1,395.7)	(1,376.7)
年度利潤	-	-	782.1	782.1
歸屬員工的長期激勵	-	1.0	-	1.0
已行使及已歸屬僱員購股權	-	(1.6)	-	(1.6)
已失效的僱員購股權	-	(0.1)	0.1	-
於二零二一年十二月三十一日	9.4	8.9	(613.5)	(595.2)
年度虧損	-	-	(20.5)	(20.5)
歸屬員工的長期激勵	-	1.1	-	1.1
已行使及已歸屬僱員購股權	-	(0.1)	-	(0.1)
於二零二二年十二月三十一日	9.4	9.9	(634.0)	(614.7)

五年財務摘要

百萬美元	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年 ¹	二零一八年
業績—本集團					
收入	3,254.2	4,255.0	3,033.7	3,011.6	3,670.2
EBITDA	1,535.4	2,725.4	1,379.7	1,461.5	1,751.2
EBIT	745.3	1,827.4	451.9	341.9	833.1
財務收入	15.0	5.4	1.9	11.2	6.8
財務成本	(299.8)	(329.0)	(401.4)	(523.1)	(533.7)
所得稅前盈利／(虧損)	460.5	1,503.8	52.4	(170.0)	306.2
所得稅支出	(217.0)	(583.3)	(46.8)	(25.3)	(169.6)
年度盈利／(虧損)	243.5	920.5	5.6	(195.3)	136.6
可分為：					
本公司權益持有人	172.4	667.1	(64.7)	(230.4)	68.3
非控制性權益	71.1	253.4	70.3	35.1	69.1
	243.5	920.5	5.6	(195.3)	137.4

1 本集團於二零一九年一月一日採用新的香港財務報告準則第16號租賃，因此所呈列的上一期間資料不可比較。

本集團目前業務涉及勘探及發展採礦項目的業績，摘要如下。

百萬美元	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年
業績—目前業務					
EBIT	745.3	1,827.4	451.9	341.9	833.1
重大非經常性項目	-	-	-	150.0	-
相關EBIT ¹	745.3	1,827.4	451.9	491.9	833.1

1 相關EBIT指重大非經常性項目(稅前)經調整之EBIT。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔相關虧損並不包括與Kinsevere資產減值105.0百萬美元(除稅後)有關的非經常性項目。

五年財務摘要

續

百萬美元	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年
資產及負債—本集團					
物業、廠房及設備	9,509.4	9,763.1	10,075.9	10,394.2	10,897.7
使用權資產	111.2	104.6	122.8	140.6	-
無形資產	534.2	537.3	546.5	567.5	596.0
存貨	994.8	682.9	492.7	488.6	279.7
貿易及其他應收款	510.0	399.4	601.4	571.9	644.4
現金及現金等價物	372.2	1,255.3	192.7	217.5	601.9
其他金融資產	1.5	1.8	1.7	3.1	3.3
衍生金融資產	126.0	32.7	-	-	-
當期所得稅資產	60.5	62.3	25.7	101.3	54.3
遞延所得稅資產	315.7	184.7	238.6	180.4	178.1
總計資產	12,535.5	13,024.1	12,298.0	12,665.1	13,255.4
本公司權益持有人應佔股本及儲備	2,139.0	1,930.5	936.4	1,012.2	1,257.1
非控制性權益	2,089.5	1,997.5	1,733.3	1,665.7	1,639.2
總權益	4,228.5	3,928.0	2,669.7	2,677.9	2,896.3
貸款	5,412.6	6,298.1	7,179.5	7,628.3	8,131.4
租賃負債	138.7	131.1	148.7	160.8	-
貿易及其他應付款	753.0	615.8	582.4	591.3	508.1
衍生金融負債	0.3	4.9	40.0	-	-
其他金融負債	-	-	145.4	135.7	136.6
當期所得稅負債	114.2	277.6	22.7	2.4	18.8
撥備	680.2	749.8	644.4	588.7	630.8
遞延所得稅負債	1,208.0	1,018.8	865.2	880.0	933.4
總負債	8,307.0	9,096.1	9,628.3	9,987.2	10,359.1
總權益及負債	12,535.5	13,024.1	12,298.0	12,665.1	13,255.4